

**Threadneedle**  
**Specialist Investment Funds**  
**ICVC**

## Índice

<u>Antecedentes</u>	<b>2</b>
<u>Información de la Sociedad</u>	<b>3</b>
<u>Información de inversión con respecto a los Fondos</u>	<b>3</b>
<u>Factores de riesgo</u>	<b>4</b>
<u>Factores de riesgo específicos a cada Fondo</u>	<b>5</b>
<u>Información económica</u>	<b>5</b>
<u>Tributación</u>	<b>5</b>
<u>Comisiones y cargos pagaderos por el inversor</u>	<b>5</b>
<u>Comisión de gestión anual</u>	<b>6</b>
<u>Comisión de rendimiento</u>	<b>6</b>
<u>Ajuste por dilución</u>	<b>6</b>
<u>Comisiones y cargos pagaderos con cargo a los activos de la Cartera del Fondo</u>	<b>6</b>
<u>Información comercial</u>	<b>7</b>
<u>Compra, venta y canje de acciones</u>	<b>7</b>
<u>Distribuciones</u>	<b>8</b>
<u>Publicación de los precios</u>	<b>8</b>
<u>Blanqueo de dinero</u>	<b>8</b>
<u>Declaración de privacidad</u>	<b>8</b>
<u>Otra información importante</u>	<b>8</b>
<u>Categorización de clientes</u>	<b>9</b>

## Los Anexos

<u>Anexo 1 - Pan European Accelerando Fund</u>
<u>Anexo 2 - UK Extended Alpha Fund</u>
<u>Anexo 3 - UK Mid 250 Fund</u>
<u>Anexo 4 - Absolute Return Bond Fund</u>
<u>Anexo 5 - Target Return Fund</u>
<u>Anexo 6 - Global Emerging Markets Equity Fund</u>
<u>Anexo 7 - UK Equity Alpha Income Fund</u>
<u>Anexo 8 - Global Equity Income Fund</u>
<u>Anexo 9 - Pan European Equity Dividend Fund</u>
<u>Anexo 10 - China Opportunities Fund</u>
<u>Anexo 11 - American Extended Alpha Fund</u>
<u>Anexo 12 - Emerging Market Local Fund</u>
<u>Anexo 13 - Global Extended Alpha Fund</u>
<u>Anexo 14 - UK Absolute Alpha Fund</u>

**Importante: este Folleto Simplificado contiene únicamente la información más importante acerca de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (la “Sociedad”) y sus subfondos, y ha sido redactado de conformidad con la Directiva 85/611/CEE sobre Organismos de Inversión Colectiva en Valores Mobiliarios, en su versión modificada por las Directivas 2001/107/CE y 2001/108/CEE (la “Directiva”). Es apropiado para inversores residentes fuera del Reino Unido. Los inversores que residan en el Reino Unido deberán ponerse en contacto con el administrador de la sociedad autorizado (el “ASA”) para solicitar la versión adecuada del Folleto Simplificado (que incluye información importante sobre ISA para los inversores del Reino Unido). Este Folleto Simplificado y sus anexos están fechados en diciembre de 2010. No sustituye al Folleto de diciembre de 2010 (incluidos los apéndices aplicables) y deberá leerse en conjunción con ese Folleto. Se podrá encontrar una información más detallada acerca de la Sociedad en el Folleto y en los informes y cuentas anuales y semestrales. Estos documentos están disponibles gratuitamente (antes o después de la realización de la inversión) en cualquier momento, llamando al teléfono (+44) 1793 363 900\*. Si requiere usted cualquier explicación adicional acerca de este Folleto Simplificado, deberá usted ponerse en contacto con el departamento de servicios al cliente del ASA en la dirección P.O. Box 1457, Swindon, SN1 1FP, Reino Unido, o llamando al número de teléfono que se indica más arriba. Si tiene usted alguna duda acerca del contenido de este Folleto Simplificado, deberá usted consultar a su asesor financiero.**

\* Tenga en cuenta que es posible que se graben las conversaciones telefónicas.

## Antecedentes

### Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (la “Sociedad”)

La Sociedad es una Sociedad de inversión del tipo abierto, con capital variable, constituida con responsabilidad limitada y registrada en Inglaterra y Gales con efecto a partir del 9 de mayo de 2003, con el número IC 000232.

La Sociedad ha sido autorizada por la Financial Services Authority del Reino Unido (la “FSA”, autoridad de servicios financieros), de manera que puede optar a los derechos que confiere la Directiva. Se puede poner en contacto con la FSA en la dirección siguiente: 25 The North Colonnade, Canary Wharf, Londres E14 5HS, Reino Unido.

La Sociedad está estructurada como una sociedad paraguas, y en la actualidad está compuesta por 14 subfondos distintos (cada uno de ellos un “Fondo” y en su conjunto los “Fondos”). Se pueden emitir varias Clases (“Clase”) de acciones (“Acciones”) con respecto a cada Fondo, que se distinguen mediante sus criterios de suscripción y su estructura de comisiones. Los detalles acerca de los criterios de inversión correspondientes a las Acciones de la Clase 1, de la Clase 2 y de la Clase X se indican en el Folleto. Normalmente, las Acciones de la Clase 1 están disponibles para inversores minoristas que busquen unas rentas o un crecimiento de su capital (o una combinación de ambos) a medio o largo plazo, y las Acciones de la Clase 2 están disponibles para inversores no minoristas. Las Acciones de la Clase X están disponibles sólo para los inversores que reúnan determinadas características e incorporarán una estructura de cargos alternativa.

#### Clases de Acciones Cubiertas:

#### Definiciones:

“Divisa Cubierta” es la divisa en la que está denominada una Clase de Acciones Cubierta.

“Clase de Acciones Cubierta”, “Clases de Acciones Cubiertas” o “CAC” significa (dependiendo del contexto) una clase o clases de Acciones que permiten el uso de operaciones de cobertura de divisa para reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la Divisa o Divisas de Referencia y la Divisa Cubierta.

“Divisa de Cartera” o “Divisas de Cartera” significa (dependiendo del contexto) la divisa o divisas en que se encuentra invertido el Fondo de acuerdo con los objetivos de inversión que le son aplicables.

“Divisa de Referencia” o “Divisas de Referencia” significa (dependiendo del contexto) la divisa o divisas a las que se

aplicarán operaciones de cobertura de divisa con el fin de reducir cualquier fluctuación de los tipos de cambio con la Divisa Cubierta.

Algunos Fondos pueden disponer de CAC. Las Clases de Acciones Cubiertas permiten al ASA utilizar operaciones de cobertura de divisa para reducir el efecto de las fluctuaciones de los tipos de cambio entre la Divisa o Divisas de Referencia y la Divisa Cubierta.

En ese caso, los efectos de la cobertura se reflejarán en el valor de la CAC en cuestión. El coste y los gastos asociados a las operaciones de cobertura en relación con la CAC en cuestión y cualesquiera beneficios de la cobertura se devengarán exclusivamente a favor de los Accionistas de esa CAC.

El ASA tratará de cubrir entre el 95% y el 105% de la parte del Valor Liquidativo atribuible a una CAC. A la hora de evaluar las operaciones de cobertura con respecto a una CAC, se tendrá en cuenta tanto el valor del capital como el de los rendimientos de la CAC en cuestión.

El ASA revisará las posiciones de cobertura correspondientes cada día y, en su caso, ajustará la cobertura para reflejar el aumento de las inversiones de los inversores.

Cabe destacar que podrán suscribirse operaciones de cobertura con independencia de que la divisa de una CAC esté ganando o perdiendo valor con respecto a la Divisa de Referencia o Divisa o Divisas de Cartera; por consiguiente, cuando se lleve a cabo dicha cobertura, puede proteger a los inversores de la clase en cuestión frente a una caída del valor de la divisa cubierta, pero también puede impedir que los inversores se beneficien de un aumento del valor de la misma.

No existen garantías en cuanto a que la estrategia de cobertura aplicada a la CAC vaya a neutralizar por completo los efectos negativos de las fluctuaciones en los tipos de cambio entre la Divisa o Divisas de Referencia y la Divisa Cubierta.

La lista de los CAC disponibles se encuentra detallada en el Apéndice VI del Folleto, o en cualquier otro anexo a este Apéndice.

## Información de la Sociedad

Threadneedle Investment Services Limited es el administrador de la sociedad autorizado ("ASA") de la Sociedad. El ASA está inscrito en el registro de la FSA con el número FSA 190437 y es el responsable de la gestión de los asuntos de la Sociedad en cumplimiento de las normas de la FSA que se contienen en el Collective Investment Schemes Sourcebook (manual de instituciones de inversión colectiva, "COLL").

Threadneedle Asset Management Limited (el "Gestor de Inversiones") proporciona servicios de gestión de inversiones y de asesoría al ASA.

El Depositario de la Sociedad es J.P. Morgan Trustee and Depositary Company Limited (el "Depositario"). El Depositario es el responsable de la salvaguardia de los activos de la Cartera de la Sociedad. Se puede contactar con el Depositario en la dirección siguiente: Chaseside, Bournemouth BH7 7DA, Reino Unido. El Depositario ha delegado los servicios de custodia en JPMorgan Chase Bank N.A. (el "Custodio").

Los auditores de la Sociedad son PricewaterhouseCoopers LLP de Hay's Galleria, 1 Hay's Lane, Londres SE1 2RD, Reino Unido.

Threadneedle Portfolio Services Limited ("TPSL") promociona a la Sociedad en las jurisdicciones que no sean el Reino Unido en las cuales se haya registrado a la Sociedad para la oferta y la venta al público. Esas jurisdicciones se identifican en el Folleto. TPSL está inscrita en el registro de la FSA con el número FSA 119174.

## Información de inversión con respecto a los Fondos

La información de inversión, incluido el rendimiento histórico, en lo que se refiere a las Acciones de la Clase 1 (o a las Acciones de la Clase 2 cuando no existan Acciones de la Clase 1) de cada Fondo, se indica en el anexo correspondiente de este Folleto Simplificado. A este respecto, la Clase 1 de Acciones ha sido seleccionada como Clase de Acciones representativa a los efectos de divulgación de la información sobre inversión.

Cuando la política de inversión de un Fondo contenga palabras como "primordialmente", "principalmente" o "fundamentalmente" en la descripción de su política de inversión, el Fondo en cuestión invertirá como mínimo dos terceras partes del valor de su patrimonio en el tipo de activos especificado.

El rendimiento histórico de los Fondos no constituye una indicación del rendimiento futuro. El valor de una inversión en un Fondo y de las rentas que se derivan de dicha inversión, puede caer o aumentar. No está garantizado el crecimiento del capital y es posible que los inversores no recuperen la cantidad invertida originalmente. No existe garantía alguna de que los objetivos de inversión de un Fondo vayan a lograrse realmente.

Los potenciales inversores deberán tener en cuenta los factores de riesgo aplicables a la inversión en la Sociedad, y también con respecto a cada Fondo, antes de invertir en un Fondo.

Para una descripción del ratio de gastos totales y del significado de la rotación de la cartera, por favor consúltese la sección "Comisiones y cargos". El ratio de gastos totales y la tasa de rotación de la cartera de los Fondos, correspondientes a períodos anteriores a aquellos registrados en los anexos de este Folleto Simplificado, podrán solicitarse al ASA.

## Factores de riesgo

Un inversor potencial deberá reconocer determinados factores de riesgo antes de invertir en la Sociedad. Estos factores de riesgo se identifican a continuación y se describen con más detalle en el Folleto.

### 1. Riesgo general

Las inversiones de la Sociedad están sujetas a las fluctuaciones normales del mercado y a otros riesgos inherentes a la inversión en valores. No puede otorgarse garantía alguna de que vaya a producirse una apreciación en el valor de las inversiones.

### 2. Efecto de la comisión inicial

La comisión inicial (en caso de que se cobre) puede suponer que un inversor obtenga una cantidad inferior al importe originalmente invertido, sobre todo si las Acciones se reembolsan después de transcurrido un corto período de tiempo. Por lo tanto, las inversiones en la Sociedad deberán considerarse como inversiones a largo plazo.

### 3. Inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva

Los Fondos tienen derecho a invertir la totalidad o parte de sus activos en instituciones de inversión colectiva, con sujeción a las "Normas de la FSA" y al "Reglamento OEIC" (estos términos se definen en el Folleto), y a cualquier otra restricción o limitación que aplique el ASA y que se indique en el Folleto. El ASA ha optado por limitar dicha inversión al 10% de los activos del Fondo en cuestión. Esta exposición potencial a las Clases de activos de las instituciones de inversión colectiva subyacentes debe tenerse en cuenta en el contexto de todas las inversiones de un inversor.

### 4. Uso de derivados

Los Fondos pueden utilizar derivados, con sujeción a las normas de la FSA y al Reglamento OEIC, y a cualquier otra restricción o limitación aplicada por el ASA e indicada en el Folleto. El uso de derivados por parte de los Fondos puede aumentar el perfil de riesgo de los Fondos. La potencial exposición a los derivados debe tenerse en cuenta en el contexto de todas las inversiones de un inversor.

### 5. Inversión en warrants

Cuando un Fondo invierte en *warrants*, el precio por Acción del Fondo puede fluctuar más que si el Fondo invierte en valores

subyacentes, debido a la mayor volatilidad en los precios de los *warrants*.

### 6. Suspensión de la negociación de acciones

En determinadas circunstancias, se podrá suspender el derecho del accionista a solicitar al ASA el reembolso o la negociación de sus acciones. En el Folleto se proporciona mayor información acerca de esta posibilidad.

### 7. Tipos de cambio de divisas

Dependiendo de la divisa de referencia de un inversor a la hora de invertir en el Fondo o en los Fondos, las fluctuaciones en las divisas pueden afectar negativamente al valor de una inversión y al nivel de rendimiento.

### 8. Clases de Acciones Cubiertas

No existen garantías en cuanto a que la estrategia de cobertura aplicada a las CAC vaya a neutralizar por completo los efectos negativos de los cambios de los tipos de cambio entre la Divisa de Referencia y la Divisa Cubierta. Además, cabe destacar que pueden suscribirse operaciones de cobertura con independencia de que la divisa de una Clase de Acciones Cubierta esté ganando o perdiendo valor con respecto a la divisa de referencia o divisa o divisas de cartera. Por consiguiente, cuando se realiza la cobertura, puede proteger a los inversores de la clase en cuestión de una caída del valor de la divisa cubierta, aunque también puede impedir que los inversores se beneficien de un aumento del valor de la misma.

### 9. Objetivo de inversión y política de inversión

Los inversores, antes de realizar una inversión en el Fondo, deberán quedar plenamente satisfechos con el perfil de riesgo del objetivo de inversión y de la política de inversión del Fondo.

### 10. Concentración de efectivo

Es posible que los Fondos detenten en cualquier momento una parte sustancial de sus activos en efectivo, equivalentes de efectivo o instrumentos del mercado monetario y, en circunstancias excepcionales, es posible que hasta el 100% de la Cartera del Fondo se invierta de esta forma. No podrá participar plenamente, en dichas circunstancias, de una subida en los valores de mercado de las clases de activos en los que invertiría el Fondo. Los inversores deben consultar el párrafo 26 del Apéndice II.

### 11. Reasignación de pasivos, gastos, costes y cargos

Si los activos de un Fondo no son suficientes para hacer frente al pasivo, a los gastos, a los costes y a los cargos atribuibles al Fondo (o clase de acciones), el ASA podrá reasignar activos, pasivos, gastos, costes y cargos entre Fondos de una manera que se considere justa para los accionistas de la Sociedad en

general, y normalmente con referencia a los valores netos de inventario de los Fondos en cuestión.

No obstante, los accionistas no son responsables de las deudas de la Sociedad y no tendrán que realizar ningún otro pago a la Sociedad además del precio de compra de las acciones, incluida la comisión inicial.

Los pasivos, gastos y comisiones directamente atribuibles a una clase de acciones cubierta serán cargados a esa clase de acciones cubierta.

## 12. Protecciones regulatoras

Los Fondos están domiciliados en el Reino Unido y están sujetos a las protecciones regulatoras que son de aplicación en el Reino Unido. Estas protecciones puede que sean distintas a las protecciones que se aplican en el país de residencia de los inversores que no sean residentes en el Reino Unido.

## 13. Riesgo de crédito

El valor de un Fondo puede verse perjudicado de forma adversa si cualquiera de las entidades en las que tiene invertido o depositado efectivo sufre problemas de insolvencia u otras dificultades financieras.

## Factores de riesgo específicos a cada Fondo

Además de los factores de riesgos que se indican más arriba, y que deberán tenerse en cuenta antes de invertir en la Sociedad, son de aplicación factores de riesgo adicionales a cada Fondo. Estos factores de riesgo se identifican y se describen en los anexos respectivos a este Folleto Simplificado, y los potenciales inversores deberán tenerlos en cuenta antes de invertir en el Fondo en cuestión. En el Folleto aparece una descripción más detallada de estos factores de riesgo.

## Información económica

### Tributación

#### La Sociedad

En la actualidad, la Sociedad está sujeta al reglamento *Authorised Investment Funds (Tax) regulations 2006* (reglamento fiscal para fondos de inversión autorizados, de 2006), en su versión modificada, y cada Fondo se considera una entidad independiente a efectos fiscales en el Reino Unido.

Los Fondos están exentos de impuestos en el Reino Unido sobre las ganancias de capital realizadas por la venta de inversiones, incluidos los valores que devenguen intereses y los derivados mantenidos en los Fondos.

A partir del 1 de julio de 2009 los dividendos de sociedades del Reino Unido y de empresas extranjeras recibidos por un Fondo estarán sujetos a impuestos a menos que tal dividendo recaiga dentro de una de las cinco exenciones previstas. La exención más importante es la que exige de tributación a las distribuciones sobre participaciones en cartera (participaciones de un máximo del 10%). Se prevé que la mayor parte de los dividendos estén exentos en la esfera de los Fondos. No obstante, cuando no exista posibilidad de desgravar las retenciones a cuenta con respecto a dividendos extranjeros de determinados países en virtud de un convenio por incluir el correspondiente convenio para evitar la doble imposición una cláusula de "sujeción de impuestos", el Fondo podrá optar por que los dividendos procedentes de tales países se consideren rendimientos sujetos a impuestos. Estos dividendos y demás rentas recibidas por un Fondo estarán sujetos a un impuesto (en la actualidad a un tipo del 20%), una vez aplicada la reducción de los gastos. Las rentas y las ganancias derivadas por un Fondo en lo que respecta a las inversiones que no sean del Reino Unido pueden estar sujetas a retención a cuenta en el extranjero o a otros impuestos extranjeros en esas jurisdicciones. Se podrán conceder créditos fiscales al Fondo con respecto a esos impuestos.

El impuesto de reserva del timbre ('SDRT') (en la actualidad a un tipo del 0,5%) se aplica sobre el valor de los reembolsos y de determinados canjes. La exposición de un Fondo al SDRT dependerá de los activos mantenidos por el Fondo. Como ejemplo, los activos que no sean valores del Reino Unido son "inversiones exentas" y no será de aplicación el SDRT a un Fondo que no detente valores del Reino Unido.

No se aplica ningún SDRT sobre la entrega de acciones de los Fondos durante el periodo anterior a la fecha del Folleto, incluida.

#### Los accionistas

El tratamiento fiscal de las rentas y de las ganancias de capital recibidas por los inversores particulares dependerá de la ley fiscal aplicable a la situación personal de cada inversor individual y/o al lugar en el que se invierta el capital.

Los inversores deberán solicitar asesoramiento profesional de un asesor fiscal antes de invertir en la Sociedad si desean aclarar el tratamiento fiscal que será de aplicación a su inversión en la Sociedad.

## Comisiones y cargos pagaderos por el inversor

### Comisión inicial, comisión de reembolso y comisión de canje

Los inversores que no sean residentes o residentes habituales en el Reino Unido deberán pagar al ASA una comisión inicial del 5,0% (Acciones de la Clase 1 y Clase 1 de Acciones

Cubiertas) y del 0% (Acciones de la Clase 2 y Clase 2 de Acciones Cubiertas y de la Clase X). En el caso del Target Return Fund y el Absolute Return Bond Fund todos los inversores deberán pagar al ASA una comisión inicial del 3,0% (Acciones de la Clase 1 y de la Clase 1 de Acciones Cubiertas).

El ASA podrá utilizar la comisión inicial para remunerar a los intermediarios.

En la actualidad, el ASA no impone ninguna comisión de reembolso. En caso de que se impusiera una comisión de reembolso, ésta sería pagadera por el inversor.

El ASA se reserva el derecho a imponer una comisión de canje cuando un inversor canjee una inversión de un Fondo a otro Fondo. La comisión es pagadera por cada inversor, y no puede superar a un importe equivalente a la comisión inicial vigente correspondiente a la Clase de Acciones que se adquieren al realizar el canje.

### **Reinversión de ingresos**

En aquellos Fondos en los que esté prevista la reinversión de ingresos, los inversores podrán optar por utilizar los ingresos que obtengan en forma de dividendo para adquirir nuevas Acciones del Fondo. Cuando así lo decidan, los inversores podrán descontar de la comisión inicial el importe de las nuevas Acciones adquiridas utilizando los ingresos procedentes del pago de dividendos.

### **Comisión de gestión anual**

El inversor deberá pagar una comisión de gestión anual para cada Clase de Acciones de cada Fondo. La comisión de gestión anual se acumula diariamente y es pagadera mensualmente, por medio de deducción directa de la inversión de cada inversor.

Las comisiones aplicables a cada Clase de Acciones se indican en la relación correspondiente de este Folleto Simplificado.

### **Comisión de rendimiento**

Es posible que el ASA tenga derecho a recibir una comisión de rendimiento con respecto a los Fondos, dependiendo de su rendimiento con referencia a un índice concreto. Las precondiciones para tener derecho a esa cantidad se indican en la relación correspondiente de este Folleto Simplificado, y en el Folleto se indica una información más detallada.

### **Ajuste por dilución**

El ASA puede aplicar un ajuste por dilución a la suscripción o reembolso de Acciones. Ese ajuste sería pagadero por el

inversor. En el Folleto se indica más información con respecto a las circunstancias en las cuales se puede aplicar el ajuste por dilución.

## **Comisiones y cargos pagaderos con cargo a los activos de la Cartera del Fondo**

### **Disposiciones generales**

El Folleto detalla varias comisiones y gastos que puede contraer la Sociedad y que pueden pagarse con cargo a los activos de la Cartera del Fondo.

Además de lo antedicho, el Folleto detalla varios casos generales que debe abonar el ASA en nombre de la Sociedad. A cambio del pago de estos gastos, el ASA cobra una comisión con cargo a los activos de la Cartera del Fondo. La comisión asciende al 0,11% anual en lo que se refiere a las Acciones de la Clase 1 y el 0,035% anual en lo que se refiere a las Acciones de la Clase 2 y de la Clase X, con la excepción de que en la actualidad se aplica una comisión del 0,05% anual a las Acciones de la Clase 2 del UK Extended Alpha Fund.

### **Comisión de depósito**

La comisión de depósito es pagadera con cargo a los activos de la Cartera de cada Fondo. La comisión se acumula diariamente y se paga mensualmente. La comisión se calcula según una escala variable con referencia al valor de los activos de la Cartera de los Fondos. Los tipos aplicables a esta comisión se indican en el Folleto.

### **Gastos del Depositario**

Además de la comisión de depósito, el Depositario tiene derecho al reembolso de los gastos contraídos adecuadamente por él en el cumplimiento de sus funciones y en el ejercicio de los poderes que le han sido conferidos.

El Depositario ha nombrado al sub-depositario como depositario de los activos de la Cartera, y tiene derecho a recibir el reembolso de las comisiones del Custodio como gasto de cada Fondo. Esta comisión incluye un importe correspondiente a la actuación como Custodio en cada jurisdicción concreta, así como los cargos de transacción que son de aplicación a las jurisdicciones individuales.

### **Préstamo de valores**

La Sociedad suele suscribir acuerdos de arrendamiento de acciones con el Custodio, que actúa como agente de arrendamiento de Acciones en nombre del Depositario. En virtud de un acuerdo suscrito entre la Sociedad, el Depositario, el Gestor de Inversiones y el Custodio, éste último tiene derecho a percibir una compensación por prestar servicios de préstamo de valores a la Sociedad. El ASA ha delegado en el Gestor de Inversión la prestación de servicios de supervisión en relación con la actividad de arrendamiento de valores y, en

consecuencia, tiene derecho a percibir una compensación por este servicio. La comisión pagadera al Custodio se calculará como porcentaje de los rendimientos brutos del préstamo de valores y será un 15% de los rendimientos generados por los acuerdos de préstamo de valores. La comisión pagadera al Gestor de Inversiones se calculará como porcentaje de los rendimientos brutos del préstamo de valores y será un 14% de los rendimientos generados por los acuerdos de préstamo de valores. El importe restante de las rentas que se generan en virtud de la actividad de arrendamiento de acciones, igual al 71%, se aplica entonces a los activos de la Cartera de la Sociedad.

### El ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales ("TER") muestra los gastos operativos anuales correspondientes a cada Clase de Acciones de cada Fondo, aunque no incluye los costes de transacción. Se informa acerca de este ratio para ayudarle a usted a comparar los gastos operativos anuales de los distintos Fondos, y de las distintas instituciones OICVM. Estos gastos operativos anuales son abonados por el Fondo. El inversor no los paga directamente, aunque tendrán un efecto en la rentabilidad de la inversión de los inversores.

Algunos costes no se incluyen en el cálculo del TER. Estos costes incluyen los costes de transacción aplicables al Fondo en cuestión, y los costes pagados directamente por los inversores (según lo indicado más arriba).

La tasa de rotación de la cartera de cada Fondo tiene como propósito describir el ritmo al que el Fondo adquiere y vende sus activos (teniendo en cuenta el nivel de emisiones y reembolsos de acciones) en función del valor del Fondo. La tasa de rotación de la cartera se calcula de conformidad con la metodología FSA. La tasa de rotación de la cartera se calcula en la actualidad de la manera siguiente:

$$\frac{(A + B) - (C + D)}{E} \times 100$$

donde: A = compras de activos;  
B = ventas de activos;  
C = suscripciones de acciones;  
D = reembolsos de acciones; y  
E = valor medio del Fondo en los últimos 12 meses.

El ratio de gastos totales correspondiente a cada Clase de Acciones de cada Fondo junto con la tasa de rotación de la cartera correspondiente a cada Fondo aparecen reflejados en la relación correspondiente de este Folleto Simplificado.

## Información comercial

### Compra, venta y canje de acciones

#### Compra de acciones

Los inversores pueden adquirir las acciones mediante el envío de una solicitud cumplimentada al ASA o llamando por teléfono al ASA al número 0800 068 3000\* si llaman desde el Reino Unido y al número 1793 363 900\* si llama desde fuera del Reino Unido. En lo que respecta a los no residentes en el Reino Unido, la compra inicial deberá acompañarse de un formulario de solicitud cumplimentado. Los formularios de solicitud pueden obtenerse del ASA. Las inversiones posteriores pueden realizarse por teléfono, aunque será necesario enviar una confirmación por escrito.

Salvo que se indique de otra forma, todas las órdenes se procesarán en el momento de la recepción, y el pago se adeudará inmediatamente.

Las órdenes de suscripción realizadas antes de las 12 del mediodía (hora del Reino Unido, normalmente las 13.00 CET) de un día de negociación concreto (el término "Día de Negociación" se define en el Folleto) se aplicarán según el precio calculado a las 12 del mediodía (hora del Reino Unido, normalmente las 13.00 CET) de ese Día de Negociación.

El ASA debe recibir la liquidación dentro del plazo especificado en el Folleto.

Con sujeción a la ley del Estado EEE pertinente, es posible que un solicitante pueda optar a derechos de cancelación. El ASA emitirá el derecho de cancelación al mismo tiempo que la nota contractual. Aquí se incluirán los detalles sobre cómo ejercer el derecho a cancelar la inversión. El derecho a cancelar será de aplicación dentro de un plazo de 14 días a contar desde la recepción por parte del solicitante de la nota contractual. Debido a los movimientos en el mercado, es posible que los solicitantes que opten por cancelar la inversión no recuperen la cantidad originalmente invertida.

En determinadas circunstancias, es posible que el ASA se niegue a ejecutar una transacción.

\* Tenga en cuenta que es posible que se graben las conversaciones telefónicas.

#### Venta de acciones

Con sujeción a determinados criterios, los accionistas tienen derecho a reembolsar sus acciones en cualquier Día de Negociación.

Las solicitudes de reembolso de las acciones podrán realizarlas al ASA los inversores que no sean del Reino Unido, llamando al teléfono (+44) 1793 363 900\* (con confirmación



por escrito) o 0800 068 3000\* si llaman desde el Reino Unido, enviando un fax al número (+44) 1793 713609 o remitirse por correo al ASA a la atención del Departamento de Servicios al Cliente, P.O. Box 1457, Swindon, SN1 1FP.

\* Tenga en cuenta que es posible que se graben las conversaciones telefónicas.

## Canje de acciones

Los titulares de Acciones pueden canjear en cualquier momento la totalidad o parte de sus Acciones de una Clase o Fondo por Acciones de otra Clase o Fondo, llamando por teléfono al número 0800 068 3000\* para inversores del Reino Unido o (+44) 1793 363 900\* para residentes fuera del Reino Unido (con confirmación por escrito), enviando un fax al número (+44) 1793 713609 o remiando una comunicación por correo al ASA a la atención del Departamento de Servicios al Cliente, P.O. Box 1457, Swindon, SN1 1FP, si reúnen los requisitos establecidos en el Folleto. Es posible que se exija a los accionistas que cumplimenten un formulario de canje.

\* Tenga en cuenta que es posible que se graben las conversaciones telefónicas.

## Distribuciones

### Acciones de Capitalización

Las rentas se asignarán a las Acciones de Capitalización (según la definición del Folleto) durante el periodo de asignación de rentas, y se abonarán periódicamente en el capital de conformidad con las normas de la FSA.

### Acciones de Distribución

Las rentas se asignarán a las Acciones de Distribución (según la definición del Folleto) y se distribuirán periódicamente a los accionistas de conformidad con las normas de la FSA.

## Publicación de los precios

El precio más reciente de las Acciones de los Fondos se publicará diariamente en [www.threadneedle.com](http://www.threadneedle.com) o puede obtenerse por teléfono en el número 0800 0683000 para inversores en el Reino Unido y en el número (+44) 1793 363900\* para inversores fuera del Reino Unido. Con arreglo a las Normas de la FSA, se comunicará a los inversores cualquier cambio en el sistema de publicación de los precios.

\* Tenga en cuenta que es posible que se graben las conversaciones telefónicas.

### Otros medios de publicación:

Por razones ajenas al ASA, es posible que estos precios no sean necesariamente los precios más recientes.

### Bélgica

El precio de las Acciones de los Fondos estará disponible en [www.beama.be](http://www.beama.be) y se publicará asimismo en el diario *De Tijd*.

### Italia

Los precios de las acciones de los Fondos estarán disponibles en *Milano Finanza*.

### Suiza

Los precios de las Acciones de los Fondos registrados y autorizados para su oferta pública por el organismo financiero regulador suizo se publicarán diariamente en formato electrónico en [www.swissfunddata.ch](http://www.swissfunddata.ch).

### Reino Unido

Los precios de las Acciones de los Fondos podrán publicarse en el *Financial Times*.

## Blanqueo de dinero

Las transacciones con acciones que se hagan en relación con la Sociedad están sujetas al reglamento sobre blanqueo de dinero del Reino Unido; en el Folleto aparece más información al respecto.

Es posible que se solicite a los inversores que ayuden al ASA en sus esfuerzos de garantizar el cumplimiento, por parte de la Sociedad y del ASA, del reglamento sobre blanqueo de dinero del Reino Unido.

Hasta que se proporcione una prueba satisfactoria de identidad, el ASA se reserva el derecho a negarse a vender acciones o a retrasar el proceso y/o retener cualquier pago que se adeude a los inversores con respecto a su inversión, y a dejar de realizar cualquier negociación que esté llevando a cabo en nombre de esos inversores.

## Declaración de privacidad

A los efectos de la *UK Data Protection Act 1998* (ley de protección de datos del Reino Unido de 1998), el controlador de datos relativo a cualquier información personal proporcionada es el ASA. Se otorgarán determinados derechos a los inversores en lo que se refiere a la información proporcionada. El Folleto contiene información más detallada al respecto, incluida la declaración de privacidad completa del ASA.

## Otra información importante

Toda la documentación y todas las comunicaciones realizadas por el ASA (o por cualquier sociedad perteneciente al mismo grupo de sociedades, o que actúe en nombre del ASA) en lo que se refiere a la Sociedad, se redactará en el idioma inglés, aunque es posible que se utilicen otros idiomas. Todas las

transacciones con acciones se regirán por las leyes de Inglaterra y Gales.

La distribución de este proyecto simplificado y la oferta de acciones en determinadas jurisdicciones puede que se vean restringidas. La Sociedad y el ASA requieren a aquellas personas que se hallen en posesión de este Folleto que se informen acerca de tales restricciones, y que las cumplan. Este Folleto Simplificado no constituye una oferta ni una solicitud por parte de nadie en ninguna jurisdicción en la cual dicha oferta o solicitud no esté autorizada, ni una oferta o solicitud a una persona a la que sea ilegal realizar dicha oferta o solicitud.

Los inversores potenciales no deberán considerar el contenido de este Folleto Simplificado como un asesoramiento en relación con cuestiones jurídicas, fiscales, de inversión o cualquier otra cuestión, y se les recomienda que consulten a sus propios asesores profesionales con respecto a la adquisición, tenencia o reembolso de las acciones.

## **Categorización de clientes**

De conformidad con las normas de la FSA, estamos obligados a categorizar a cada uno de nuestros clientes. Por estos motivos, le hemos incluido en la categoría de clientes minoristas.

Anexo 1 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010.

### Pan European Accelerando Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Accelerando Fund consiste en lograr un crecimiento del capital por encima de la media.

### Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en gestionar activamente una cartera concentrada de títulos de renta variable principalmente europeos, incluidos títulos de renta variable del Reino Unido, con la capacidad de detentar efectivo y/o valores del mercado monetario con el objeto de lograr el objetivo de inversión del Fondo. Este planteamiento significa que el ASA tiene la flexibilidad de adoptar posiciones significativas en valores y sectores, lo cual puede suponer un aumento en los niveles de volatilidad. La cartera estará compuesta principalmente de títulos de renta variable de sociedades domiciliadas en Europa, incluido el Reino Unido, o que desarrollen una parte importante de sus actividades en Europa o en el Reino Unido. Cuando los valores no estén denominados en euros, podrán cubrirse a euros. Si el ASA lo considera conveniente, podrá detentar una parte sustancial de la totalidad del Fondo en efectivo y/o en instrumentos del mercado monetario.

### Perfil del Inversor

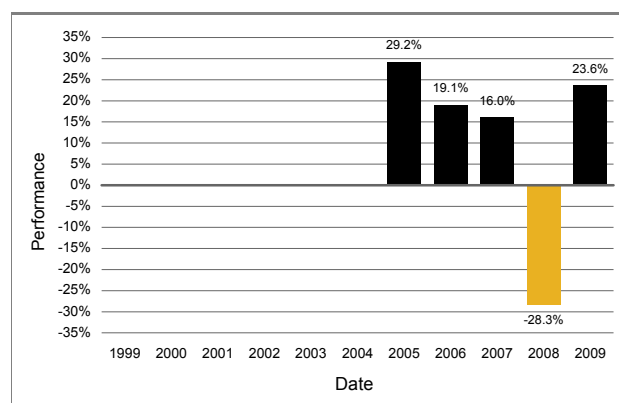
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen un crecimiento del capital por encima de la media y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

### Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en euros. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

### Rendimiento en GBP

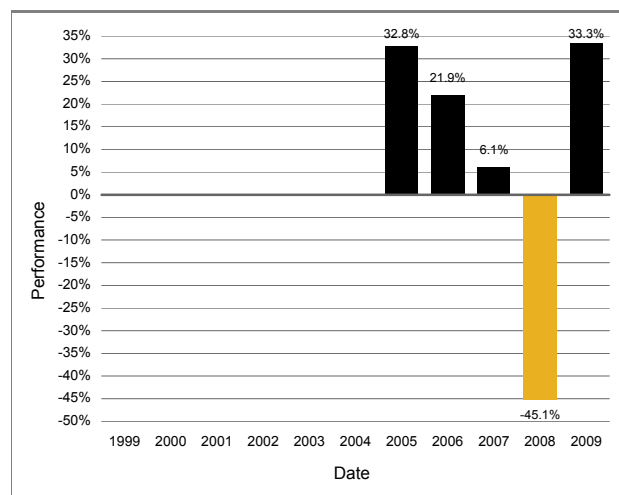
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de julio de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de julio de 2004 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 106,91%.

### Rendimiento en EUR

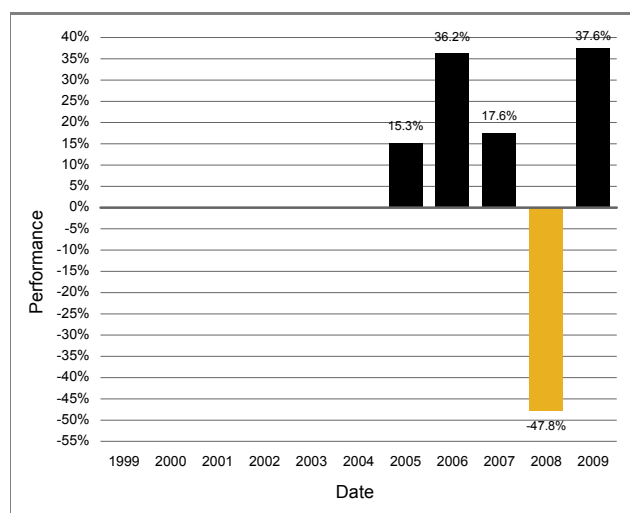
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de julio de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de julio de 2004 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 57,90%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de julio de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de julio de 2004 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 82,29%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,5% (Acciones de la Clase 1) y del 1,0% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales entre el 1 de mayo de 2009 y el 31 de marzo de 2010 fue del 1,66% (Clase 1) y del 1,09% (Clase 2).

### Comisión de rendimiento

El ASA tendrá derecho a recibir una comisión de rendimiento en caso de que el Valor Liquidativo por Acción del Fondo (calculado al cierre del mercado) supere al índice MSCI Europe Index Inc UK (con reinversión de las rentas, calculado al cierre mercado) en un 1,5% o más durante el periodo de rendimiento, que va del 1 de enero al 31 de diciembre. La comisión de rendimiento se establece en un 20% del rendimiento superior, y es pagadera anualmente durante el mes inmediatamente siguiente al final de cada año natural. En el Folleto aparece más información al respecto.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 634%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados con la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos

riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados con la inversión en el Fondo:

### Carteras concentradas

El Fondo detenta una cartera concentrada (es decir, que cuenta con un número limitado de inversiones y/o posiciones largas adoptadas en un número de valores relativamente pequeño). Si una o más de estas inversiones cayera o se viera afectada negativamente por cualquier otro motivo, es posible que esa caída tenga un efecto más pronunciado sobre el valor del Fondo que el efecto que se hubiera producido si el Fondo hubiera detentado un mayor número de inversiones o si el Fondo tuviera menos posiciones largas individuales.

Por lo tanto, pueden suponer un mayor grado de riesgo y una mayor volatilidad en el Valor Liquidativo, en comparación con un Fondo que invierta en una amplia gama de sociedades o no adopte posiciones largas en un número relativamente pequeño de valores.

Anexo 2 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## UK Extended Alpha Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Extended Alpha Fund consiste en lograr un crecimiento del capital por encima de la media a partir de una cartera concentrada de títulos de renta variable del Reino Unido.

## Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en gestionar de forma activa una exposición principal a una cartera concentrada de títulos de renta variable del Reino Unido, esto es, acciones de sociedades cuyo domicilio social se encuentre en el Reino Unido, o sociedades que desarrollen una parte significativa de sus actividades en el Reino Unido, invirtiendo directa o indirectamente en dichos títulos de renta variable. Este planteamiento significa que el ASA tiene la flexibilidad de adoptar posiciones significativas en valores y sectores, lo cual puede suponer un aumento en los niveles de volatilidad. Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir hasta una tercera parte de los activos del Fondo en mercados fuera del Reino Unido. La exposición del Fondo podría conseguirse a través de posiciones tanto largas como cortas. El ASA podrá adoptar posiciones a largo y a corto a través de derivados y transacciones a plazo. Además, para conseguir una exposición larga, el ASA podrá invertir en títulos de renta variable, instituciones de inversión colectiva, incluidos los fondos contratados en bolsas de valores y/o índices relacionados. Si el ASA lo considera conveniente, puede detentar una parte sustancial de la totalidad del Fondo en efectivo y/u otros títulos de renta variable (incluidos los títulos de renta fija y los instrumentos del mercado monetario).

## Perfil del Inversor

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen un crecimiento del capital por encima de la media y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

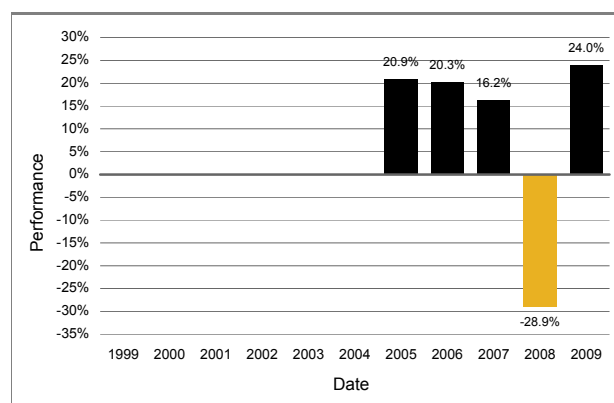
## Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en GBP. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que

podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

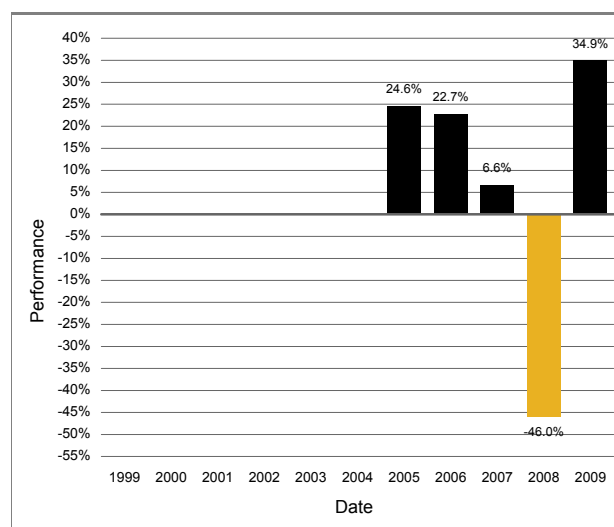
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de septiembre de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 del Fondo en GBP del Fondo desde el 30 de septiembre de 2004 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 63,82%.

## Rendimiento en EUR

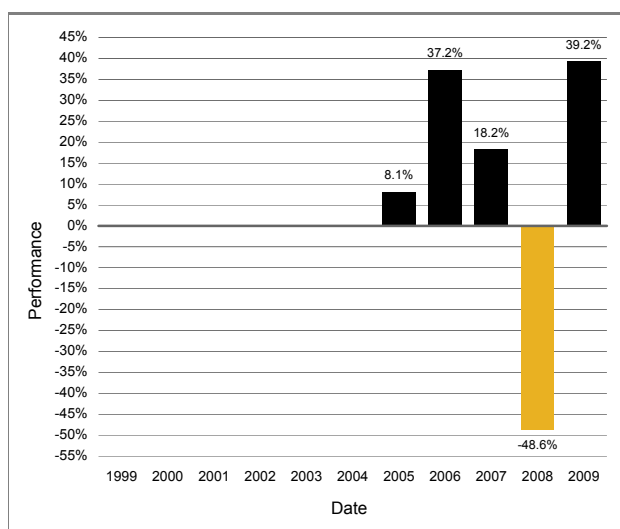
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de septiembre de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de septiembre de 2004 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 29,34%.

## Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD desde el 30 de septiembre de 2004 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 30 de septiembre de 2004 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 44,74%.

## Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,25% (Acciones de la Clase 1) y del 0,75% (Acciones de la Clase 2).

## Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales entre el 1 de mayo de 2009 y el 31 de marzo de 2010 fue del 1,47% (Clase 1) y del 0,91% (Clase 2).

## Comisión de rendimiento

El ASA tendrá derecho a recibir una comisión de rendimiento en caso de que el Valor Liquidativo por Acción del Fondo (calculado al cierre del mercado) supere al índice FTSE All Share Index (con reinversión de las rentas, calculado al cierre mercado) en un 2% o más durante el periodo de rendimiento, que va del 1 de enero al 31 de diciembre. La comisión de rendimiento se establece en un 20% del rendimiento superior, y es pagadera anualmente durante el mes inmediatamente siguiente al final de cada año natural. En el Folleto aparece más información al respecto.

## Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 252%.

## Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados con la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos

que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados con la inversión en el Fondo:

## Carteras concentradas

El Fondo detenta una cartera concentrada (es decir, que cuenta con un número limitado de inversiones y/o posiciones largas adoptadas en un número de acciones relativamente pequeño). Si una o más de estas inversiones cayera o se viera afectada negativamente por cualquier otro motivo, es posible que esa caída tenga un efecto más pronunciado sobre el valor del Fondo que el efecto que se hubiera producido si el Fondo hubiera detentado un mayor número de inversiones o si el Fondo tuviera menos posiciones largas individuales.

Por lo tanto, pueden suponer un mayor grado de riesgo y una mayor volatilidad en el Valor Liquidativo, en comparación con un Fondo que invierta en una amplia gama de sociedades o no adopte posiciones largas en un número relativamente pequeño de acciones.

## Uso de derivados y de transacciones a plazo

**El Fondo utiliza derivados y transacciones a plazo, tanto para una GEC como para propósitos de inversión, incluidas las ventas a corto y el apalancamiento. El uso de derivados y de transacciones a plazo para una GEC no incrementará el perfil de riesgo del Fondo. El uso de derivados para propósitos de inversión puede incrementar el perfil de riesgo del Fondo.**

## Ventas a corto y apalancamiento

**La exposición del Fondo conlleva ventas a corto de valores y apalancamiento, lo que aumenta el riesgo del Fondo.** El término "ventas a corto" se refiere a una exposición a través de derivados a una operación de venta de valores que el vendedor no mantiene en propiedad en el momento de la venta, previendo que su valor caerá en un futuro. No obstante, si el valor de esos títulos aumenta, esa circunstancia tendrá un efecto negativo sobre el valor del Fondo. En un mercado alcista, el apalancamiento puede mejorar los rendimientos para los Accionistas, pero si cae el mercado, las pérdidas pueden ser mayores.

Es necesario comprender estos "Factores de riesgo" antes de invertir en el Fondo.

Anexo 3 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## UK Mid 250 Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Mid 250 Fund consiste en lograr un crecimiento de capital a partir de una cartera de títulos de renta variable de mediana capitalización del Reino Unido.

## Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en una selección de sociedades de tamaño medio que formen parte del índice FTSE 250 (ex Investment Trusts). Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir en sociedades que no estén incluidas en ese índice, y puede detentar efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.

## Perfil del Inversor

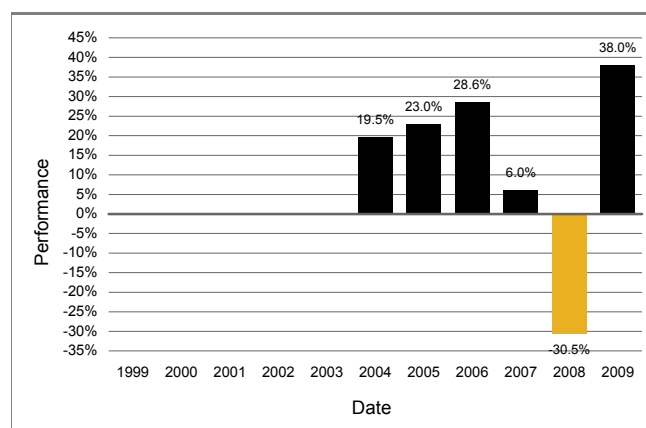
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen lograr un crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en GBP. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

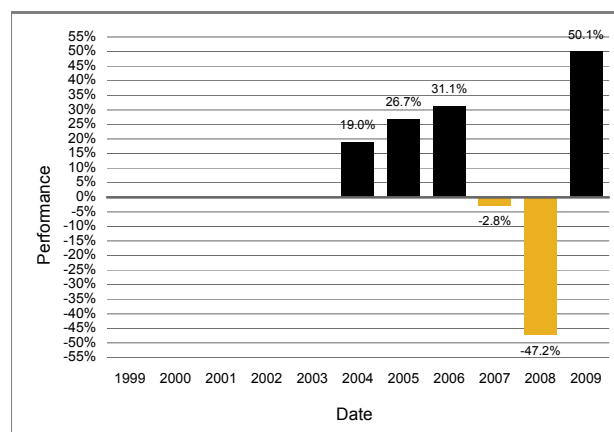
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de septiembre de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de septiembre de 2003 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 135,57%.

## Rendimiento en EUR

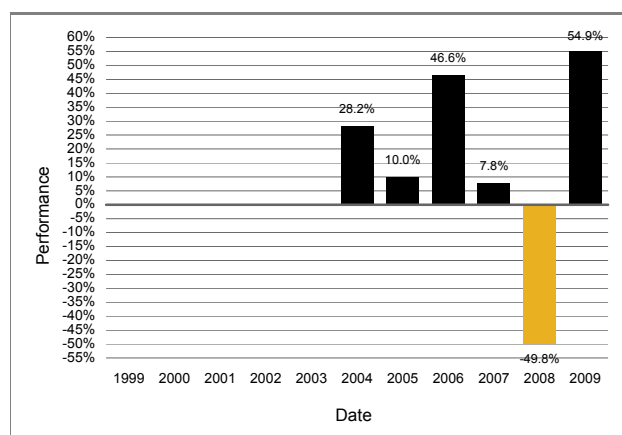
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de septiembre de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de septiembre de 2003 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 89,94%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD desde el 30 de septiembre de 2003 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 30 de septiembre de 2003 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 126,70%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,5% (Acciones de la Clase 1) y del 1,0% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales entre el 1 de mayo de 2009 y el 31 de marzo de 2010 fue del 1,66% (Clase 1) y del 1,08% (Clase 2).

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 133%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

### Sociedades de mediana capitalización

El Valor Liquidativo del UK Mid 250 Fund puede fluctuar más que el de un Fondo que invierta en sociedades de mayor capitalización, debido a la mayor volatilidad en el precio de las acciones de las sociedades de mediana capitalización.



Anexo 4 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## Absolute Return Bond Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Absolute Return Bond Fund consiste en lograr una rentabilidad positiva total en cualquier condición de mercado.

## Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo para lograr una mayor exposición a los mercados internacionales de bonos y divisas. El ASA invertirá principalmente en derivados, efectivo y equivalentes de efectivo, títulos de renta fija, títulos vinculados a índices, instrumentos del mercado monetario y depósitos. En determinados momentos, es posible que la cartera se concentre en uno solo de estos activos o en una combinación de esos activos. El ASA podrá adoptar posiciones a largo y a corto, sobre tales emisiones, a través de derivados.

## Perfil del Inversor

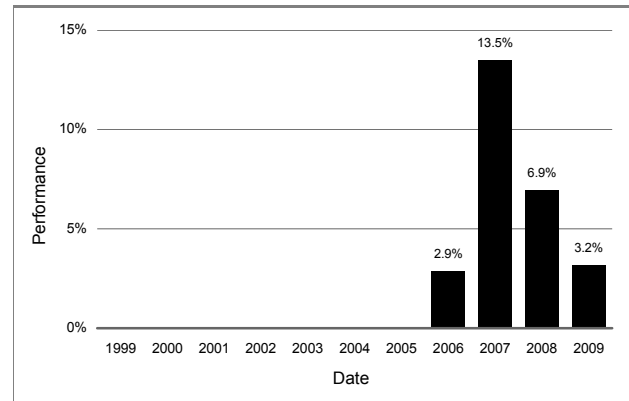
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a medio plazo, busquen una rentabilidad positiva total y estén dispuestos a tolerar fluctuaciones de precio moderadas. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Información de inversión

El rendimiento de las acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en GBP. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

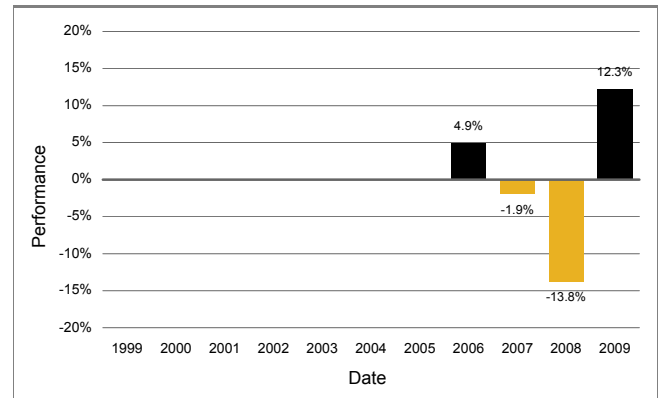
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de octubre de 2005 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de octubre de 2005 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 29,67%.

## Rendimiento en EUR

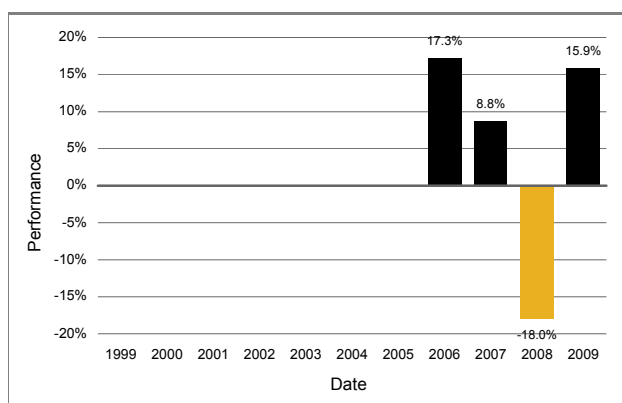
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR desde el 31 de octubre de 2005 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de octubre de 2005 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 0,02%.

## Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de octubre de 2005 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de octubre de 2005 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 16,06%.

## Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,25% (Acciones de la Clase 1) y del 0,65% (Acciones de la Clase 2).

## Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010 fue del 1,37% (Clase 1) y del 0,69% (Clase 2).

## Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 234%.

## Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados con la inversión en el Fondo:

### 1 El capital no está garantizado

Los inversores deben tener en cuenta que los Fondos no ofrecen ningún tipo de garantía con respecto al rendimiento de la inversión y que no será de aplicación ningún tipo de protección del capital.

### 2. Inversión en derivados y en transacciones a plazo

El Absolute Return Bond Fund utilizará derivados y transacciones a plazo tanto para una gestión eficiente de la

cartera como para operaciones de venta a corto y apalancamiento.

La exposición del Absolute Return Bond Fund a operaciones de venta a corto de inversiones y apalancamiento incrementa el riesgo del Fondo y puede suponer un mayor grado de volatilidad, en comparación con un fondo que no tenga exposición a ventas a corto. El apalancamiento tiene como efecto general un incremento en las rentabilidades positivas, aunque causa disminuciones más rápidas en el valor de los activos si caen los precios. Estas técnicas pueden lograrse mediante el uso de derivados y transacciones a plazo.

El uso de derivados y de transacciones a plazo para una gestión eficiente de la cartera no incrementará el perfil de riesgo del Fondo.

Además, el ASA puede utilizar determinadas técnicas a la hora de invertir en derivados para gestionar la exposición del Fondo a contrapartes concretas y en relación con el uso de garantías accesorias para disminuir la exposición a derivados over the counter ("OTC", extrabursátiles).

### 3. Ventas a corto y apalancamiento

La exposición del Fondo supone ventas a corto de valores y apalancamiento, lo cual incrementa el riesgo del Fondo. El término "ventas a corto" se refiere a una exposición a una operación de venta de valores que el vendedor no mantiene en propiedad en el momento de la venta, previendo que su valor caerá en un futuro. No obstante, si el valor de esos títulos aumenta, esa circunstancia tendrá un efecto negativo sobre el valor del Fondo. En un mercado al alza, el apalancamiento puede mejorar la rentabilidad para los Accionistas, pero si el mercado cae, las pérdidas pueden ser superiores.

### 4. Fondos de renta fija

El tipo de interés de los bonos corporativos y de la mayor parte de los bonos del estado no estará vinculado a la inflación. Por lo tanto, con el tiempo, es posible que descienda el valor real de las rentas de los inversores.

Anexo 5 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## Target Return Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Target Return Fund consiste en conseguir una rentabilidad positiva total en cualquier condición de mercado.

## Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo para lograr una mayor exposición a los mercados internacionales de bonos y de divisas. El ASA invertirá principalmente en derivados, efectivo y equivalentes de efectivo, títulos de renta fija, títulos vinculados a índices, instrumentos del mercado monetario y depósitos. En determinados momentos, es posible que la cartera se concentre en uno solo de estos activos o en una combinación de esos activos. El ASA podrá adoptar posiciones a largo y a corto, sobre tales emisiones, a través de derivados. Cuando los valores no estén denominados en euros, podrán cubrirse a euros a nivel de la divisa de la cartera.

## Perfil del Inversor

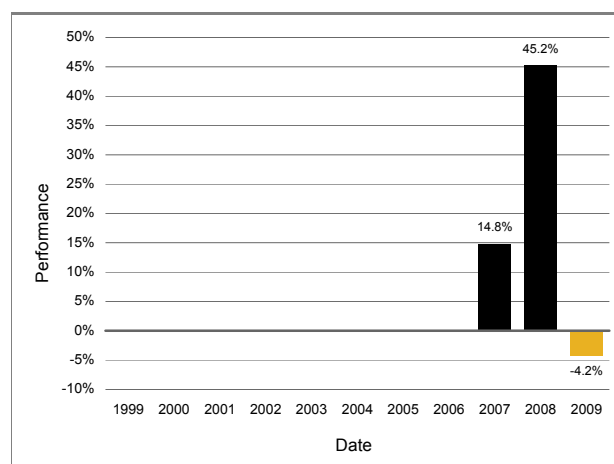
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a medio plazo, busquen una rentabilidad positiva total y estén dispuestos a tolerar fluctuaciones de precio moderadas. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Información de inversión

El rendimiento de las acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en Euros. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

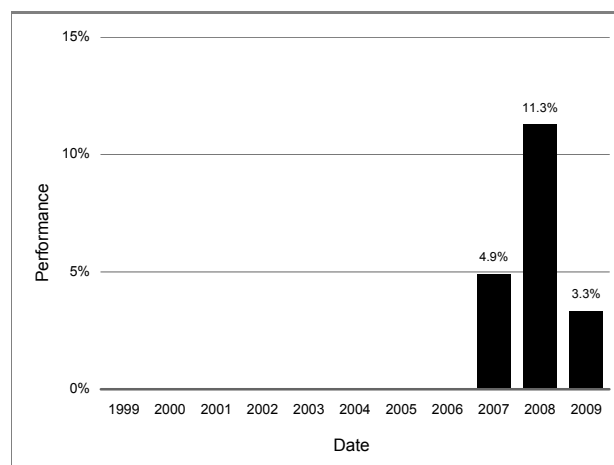
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de abril de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de abril de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 50,25%.

## Rendimiento en EUR

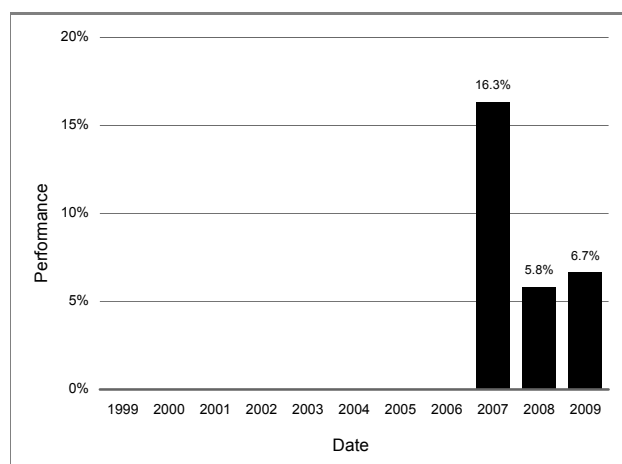
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de abril de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de abril de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 19,68%.

## Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 30 de abril de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 30 de abril de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 37,46%.

## Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,25% (Acciones de la Clase 1) y del 0,65% (Acciones de la Clase 2).

## Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales del 1 de mayo del 2009 al 31 de marzo de 2010 de las Acciones de la Clase 1 fue del 1,37% y de las Acciones de la Clase 2 fue del 0,69%.

## Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 129%.

## Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

### 1. El capital no está garantizado

Los inversores deben tener en cuenta que los Fondos no ofrecen ningún tipo de garantía con respecto al rendimiento de la inversión y que no será de aplicación ningún tipo de protección del capital.

### 2. Inversión en derivados y en transacciones a plazo

El Target Return Fund utilizará derivados y transacciones a plazo tanto para una gestión eficiente de la cartera como para operaciones de venta a corto y apalancamiento.

La exposición del Target Return Fund a operaciones de venta a corto de inversiones y apalancamiento incrementa el riesgo del Fondo y puede suponer un mayor grado de volatilidad, en comparación con un fondo que no tenga exposición a ventas a corto. El apalancamiento tiene como efecto general un incremento en las rentabilidades positivas, aunque causa disminuciones más rápidas en el valor de los activos si caen los precios. Estas técnicas pueden lograrse mediante el uso de derivados y transacciones a plazo.

El uso de derivados y de transacciones a plazo para una gestión eficiente de la cartera no incrementará el perfil de riesgo del Fondo.

Además, el ASA puede utilizar determinadas técnicas a la hora de invertir en derivados para gestionar la exposición del Fondo a contrapartes concretas, y en relación con el uso de garantías accesorias para disminuir la exposición a derivados over the counter ("OTC", extrabursátiles).

### 3. Ventas a corto y apalancamiento

La exposición del Fondo supone ventas a corto de valores y apalancamiento, lo cual incrementa el riesgo del Fondo. El término "ventas a corto" se refiere a una exposición a una operación de venta de valores que el vendedor no mantiene en propiedad en el momento de la venta, previendo que su valor caerá en un futuro. No obstante, si el valor de esos títulos aumenta, esa circunstancia tendrá un efecto negativo sobre el valor del Fondo. En un mercado al alza, el apalancamiento puede mejorar la rentabilidad para los Accionistas, pero si el mercado cae, las pérdidas pueden ser superiores.

### 4. Fondos de renta fija

El tipo de interés de los bonos corporativos y de la mayor parte de los bonos del estado no estará vinculado a la inflación. Por lo tanto, con el tiempo, es posible que descienda el valor real de las rentas de los inversores.

Anexo 6 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## Global Emerging Markets Equity Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Global Emerging Markets Equity Fund consiste en lograr un crecimiento de capital a largo plazo.

## Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo principalmente en títulos de renta variable de sociedades de mercados emergentes. Estas sociedades son sociedades domiciliadas en países de mercados emergentes o cuyas actividades principales se desarrollen en países de mercados emergentes. Los países de mercados emergentes son aquellos considerados como países en vías de desarrollo o países emergentes por parte del Banco Mundial, las Naciones Unidas o MSCI Emerging Markets Free Index.

Si el ASA lo considera conveniente, también podrá invertir hasta un tercio del total de los activos del Fondo en otros valores (incluidos títulos de renta fija, otros títulos de renta variable y valores del mercado monetario).

Además, el ASA podrá utilizar derivados y operaciones a plazo a los efectos exclusivos de gestión eficiente de la cartera.

## Perfil del Inversor

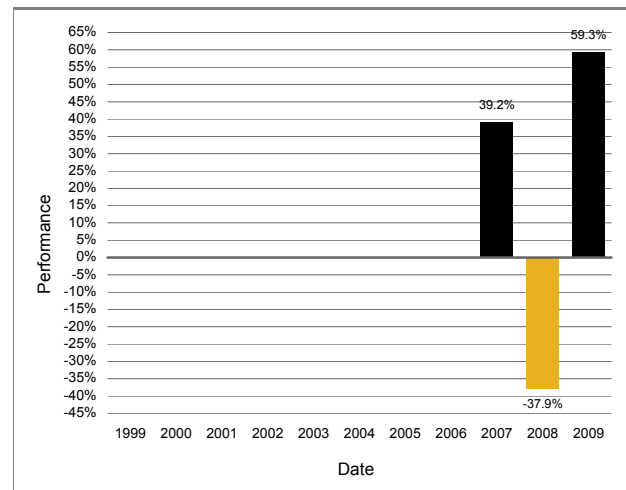
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen lograr crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Información de inversión

El rendimiento de las acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos predominantemente en USD. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

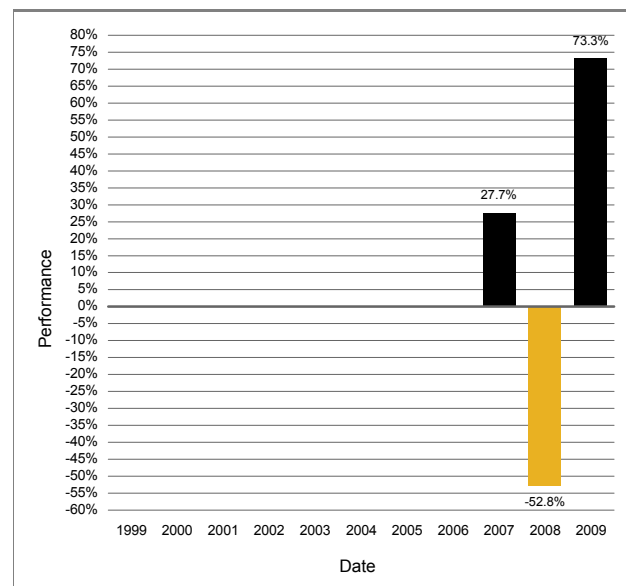
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de marzo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de marzo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 74,83%.

## Rendimiento en EUR

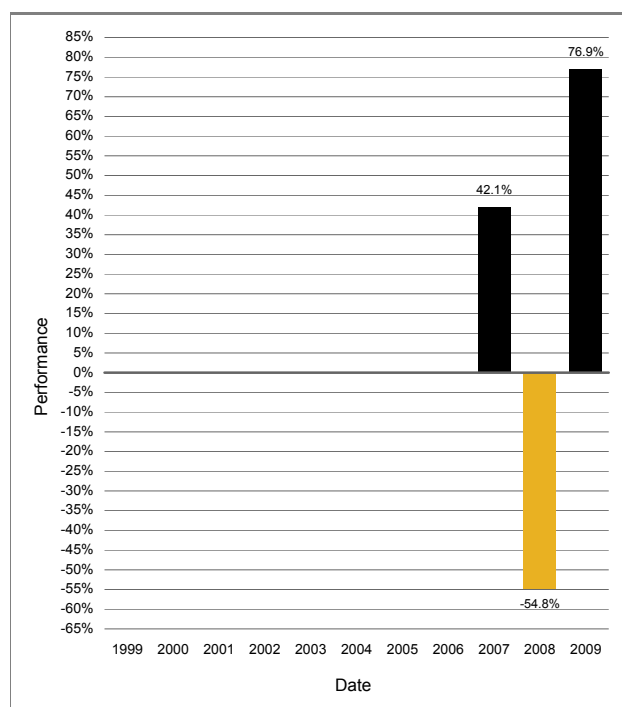
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de marzo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de marzo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 40,31%.

## Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de marzo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de marzo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 60,41%.

## Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 1,00% (Acciones de la Clase 2).

## Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales del 1 de mayo de 2009 al 31 de marzo de 2010 fue del 1,68% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,10% para las Acciones de la Clase 2.

## Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 175%.

## Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

### 1. Riesgo de mercados emergentes

El Fondo invierte en mercados emergentes, lo cual puede suponer riesgos relacionados con la no liquidación, o el retraso en la liquidación, de las transacciones de mercado, y con el registro y custodia de los valores. En general, los mercados emergentes están menos regulados que los mercados desarrollados. Las inversiones en mercados emergentes pueden suponer un riesgo superior al riesgo medio.

### 2. Tributación

Es posible que en algunos mercados sean de aplicación impuestos, tasas, aranceles y otras comisiones o cargos sobre las cantidades obtenidas de la venta de valores o la recepción de dividendos u otros ingresos. También es posible que cambie la interpretación actual de la ley, o la comprensión de la práctica local, o incluso que la ley se modifique con efecto retroactivo. Por lo tanto, es posible que la Sociedad tenga que pagar en esos países impuestos adicionales que no se hayan previsto en la fecha del Folleto o en el momento de la realización, valoración o enajenación de las inversiones.

Anexo 7 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC de diciembre de 2010

## UK Equity Alpha Income Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del UK Equity Alpha Income Fund consiste en lograr una renta razonable y creciente, para lograr un crecimiento del capital dentro de una cartera concentrada de títulos de renta variable del Reino Unido.

## Política de inversión

La política de inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo en una cartera concentrada de títulos de renta variable, predominantemente del Reino Unido. El planteamiento de inversión del UK Equity Alpha Income Fund es un estilo de gestión altamente especializado, que proporciona al ASA la flexibilidad de adoptar posiciones significativas en valores y en sectores, lo cual puede suponer un aumento en los niveles de volatilidad. La cartera estará compuesta principalmente de acciones de sociedades domiciliadas en el Reino Unido, o que tengan actividades significativas en el Reino Unido.

## Perfil del Inversor

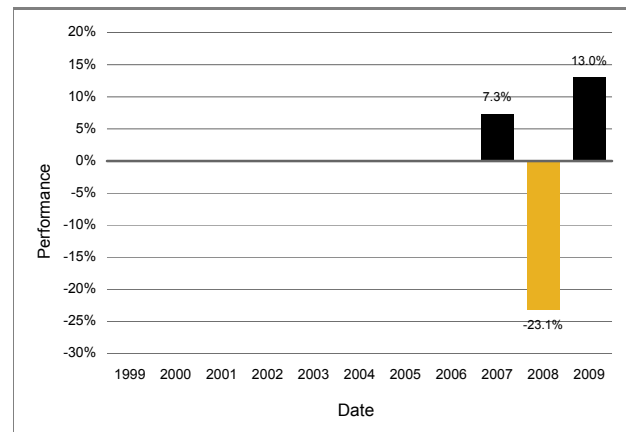
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener un rendimiento razonable y creciente y con expectativas de lograr un crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en GBP. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

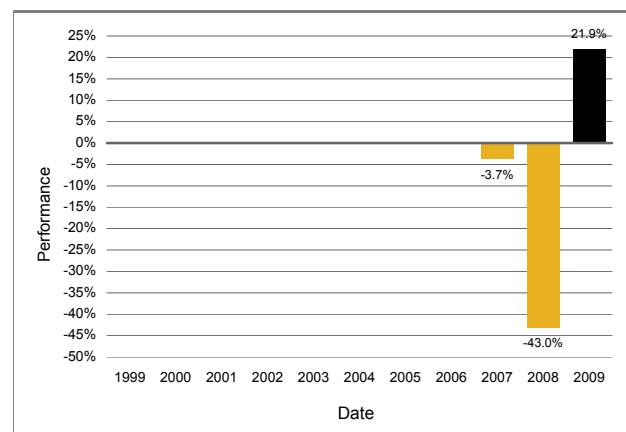
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 22,00%.

## Rendimiento en EUR

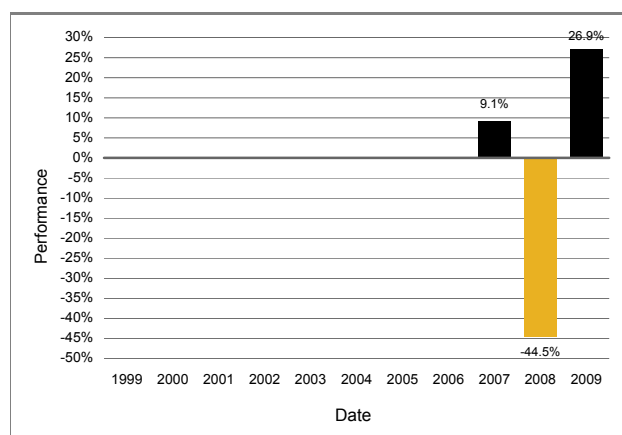
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -10,82%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 4,24%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 1,00% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales del 1 de mayo de 2009 al 31 de marzo de 2010 fue del 1,63% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,05% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 373%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

#### 1. Riesgo con respecto al crecimiento del capital

El objetivo de inversión del Fondo trata la generación de ingresos como una prioridad superior (o equivalente) al crecimiento del capital. Por consiguiente, las tarifas y gastos cobrados respecto al Fondo pueden repercutirse contra el capital (en lugar de contra los ingresos) a fin de gestionar el nivel de ingresos pagados y/o disponibles para los accionistas. Esto podría conllevar una erosión del capital o podría lastrar el crecimiento del capital.

#### 2. Carteras concentradas

El Fondo detenta una cartera concentrada (es decir, que cuenta con un número limitado de inversiones y/o posiciones largas adoptadas en un número de acciones relativamente pequeño). Si una o más de estas inversiones cayera o se viera afectada negativamente por cualquier otro motivo, es posible que esa caída tenga un efecto más pronunciado sobre el valor del Fondo que el efecto que se hubiera producido si el Fondo hubiera detentado un mayor número de inversiones o si el Fondo tuviera menos posiciones largas individuales.

Por lo tanto, pueden suponer un mayor grado de riesgo y una mayor volatilidad en el Valor Liquidativo, en comparación con un Fondo que invierta en una amplia gama de sociedades o no adopte posiciones largas en un número relativamente pequeño de acciones.



Anexo 8 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## Global Equity Income Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Global Equity Income Fund consiste en lograr rendimientos elevados y cada vez mayores, desde la perspectiva del crecimiento del capital a largo plazo.

## Política de inversión

La política inversión del ASA consiste en invertir al menos dos terceras partes de los activos brutos del Fondo en títulos globales. Los rendimientos se materializarán mediante la distribución de dividendos.

Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en derivados (incluidos títulos de renta fija y valores del mercado monetario), depósitos y efectivo.

## Perfil del Inversor

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener un rendimiento elevado y cada vez mayor y con expectativas de lograr un crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Inversión en derivados y transacciones a plazo

El Global Equity Income Fund actualmente utiliza derivados sólo para la gestión eficiente de la cartera, pese a que la política de inversión permite el uso de derivados con fines de inversión en el futuro. Los accionistas recibirán una notificación por escrito con 60 días de antelación cuando se proponga el uso de derivados con fines de inversión y se actualizará de forma consecuyente el Folleto.

No se pretende que el uso de derivados para la gestión eficiente de la cartera varíe de forma significativa el perfil de riesgo del Fondo.

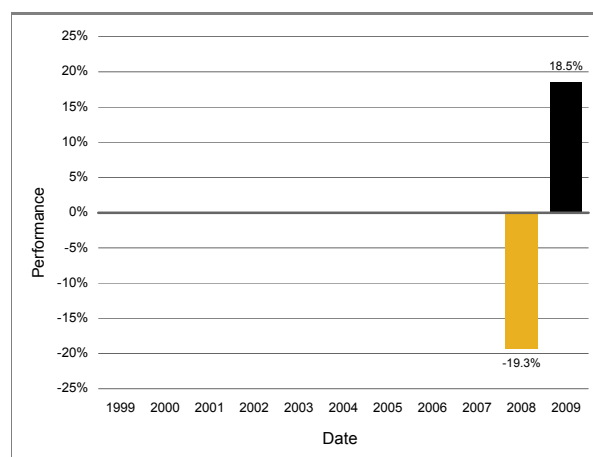
## Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en USD. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que

podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

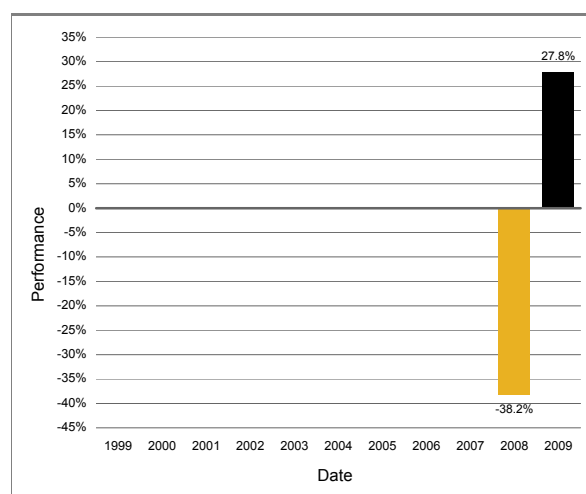
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de junio de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 30 de junio de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 11,92%.

## Rendimiento en EUR

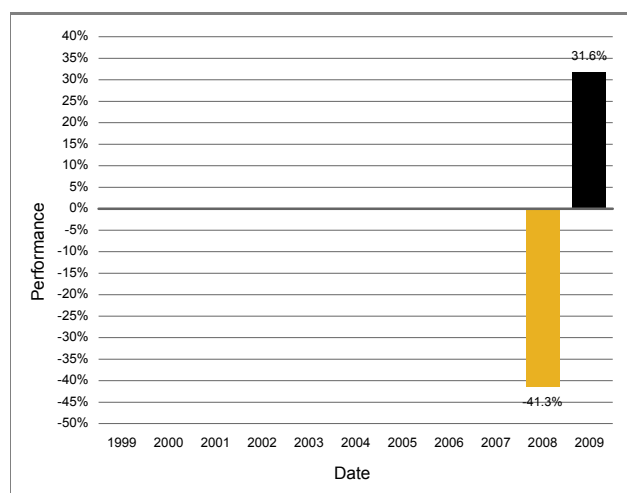
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de junio de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 30 de junio de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -13,38%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD desde el 30 de junio de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 30 de junio de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -11,07%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 1,00% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales entre el 1 de mayo de 2009 y el 31 de marzo de 2010 fue del 1,69% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,11% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 68%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

#### 1. Riesgo con respecto al crecimiento del capital

El objetivo de inversión del Fondo trata la generación de ingresos como una prioridad superior (o equivalente) al crecimiento del capital. Por consiguiente, las tarifas y gastos cobrados respecto al Fondo pueden repercutirse contra el capital (en lugar de contra los ingresos) a fin de gestionar el nivel de ingresos pagados y/o disponibles para los accionistas.

Esto podría conllevar una erosión del capital o podría lastrar el crecimiento del capital.

#### 2. Riesgo de mercados emergentes

El Fondo invierte en mercados emergentes, lo cual puede suponer riesgos relacionados con la no liquidación, o el retraso en la liquidación, de las transacciones de mercado, y con el registro y custodia de los valores. En general, los mercados emergentes están menos regulados que los mercados desarrollados. Las inversiones en mercados emergentes pueden suponer un riesgo superior al riesgo medio.

#### 3. Tributación

Es posible que en algunos mercados sean de aplicación impuestos, tasas, aranceles y otras comisiones o cargos sobre las cantidades obtenidas de la venta de valores o la recepción de dividendos u otros ingresos. También es posible que cambie la interpretación actual de la ley, o la comprensión de la práctica local, o incluso que la ley se modifique con efecto retroactivo. Por lo tanto, es posible que la Sociedad tenga que pagar en esos países impuestos adicionales que no se hayan previsto en la fecha del Folleto o en el momento de la realización, valoración o enajenación de las inversiones.

Anexo 9 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## Pan European Equity Dividend Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Pan European Equity Dividend Fund consiste en lograr una renta razonable y creciente, junto con perspectivas de crecimiento de capital a partir de una cartera compuesta de títulos paneuropeos de renta variable.

## Política de inversión

La política inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo fundamentalmente en renta variable de sociedades domiciliadas en Europa o con actividades significativas en Europa.

El ASA buscará invertir en sociedades que tengan un alto potencial de pago de dividendos por encima de la media.

Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en otros valores (incluidos títulos de renta fija, otros títulos de renta variable, valores del mercado monetario, efectivo y equivalentes de efectivo).

## Perfil del Inversor

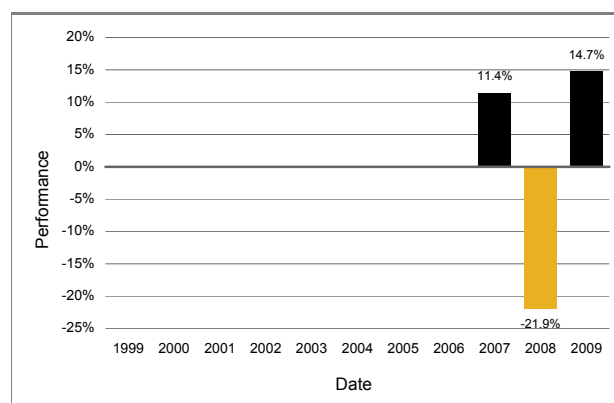
Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener un rendimiento razonable y creciente y con expectativas de lograr un crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en Euros. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

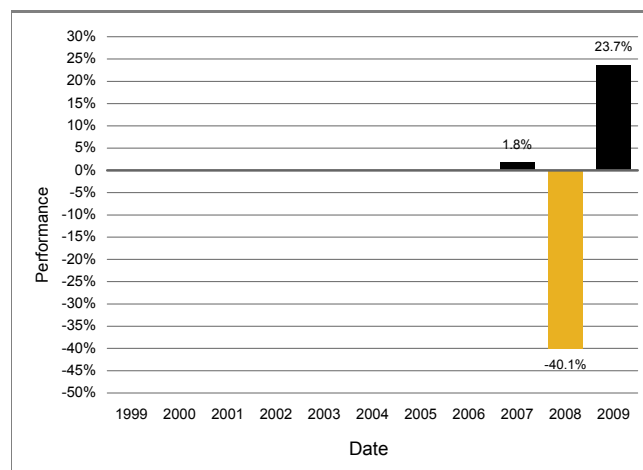
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 21,63%.

## Rendimiento en EUR

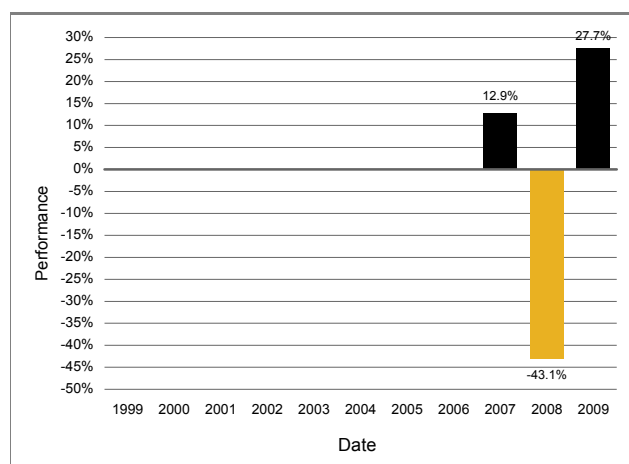
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -4,45%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



Esto podría conllevar una erosión del capital o podría lastrar el crecimiento del capital.

La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de mayo de 2006 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 3,50%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 1,00% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales del 1 de mayo de 2009 al 31 de marzo de 2010 fue del 1,77% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,19% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera correspondiente al Fondo en el periodo comprendido entre el 1 de mayo de 2009 y el 30 de abril de 2010 fue del 158%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

### Riesgo con respecto al crecimiento del capital

El objetivo de inversión del Fondo trata la generación de ingresos como una prioridad superior (o equivalente) al crecimiento del capital. Por consiguiente, las tarifas y gastos cobrados respecto al Fondo pueden repercutirse contra el capital (en lugar de contra los ingresos) a fin de gestionar el nivel de ingresos pagados y/o disponibles para los accionistas.

Anexo 10 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010

## **China Opportunities Fund Objetivo de inversión**

El objetivo de inversión del China Opportunities Fund consiste en lograr el crecimiento de capital a largo plazo.

## **Política de inversión**

La política inversión del ASA consiste en invertir los activos del Fondo fundamentalmente en renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades domiciliadas en la República Popular de China o con actividades significativas en la República Popular de China.

Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en derivados, transacciones a plazo y otros valores (incluidos títulos de renta fija, otros títulos de renta variable, valores del mercado monetario y efectivo).

En circunstancias excepcionales y de forma temporal, el ASA podrá mantener una parte sustancial del Fondo en efectivo y/o instrumentos del mercado monetario.

## **Perfil del Inversor**

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## **Factores de riesgo**

Los inversores deben leer las secciones “Factores de riesgos” y “En especie” del Folleto de noviembre de 2009 en relación con los riesgos aplicables a la inversión en el China Opportunities Fund.

Los mercados emergentes no tienen el mismo nivel de protección para inversores que los mercados de países más desarrollados. La falta de liquidez y eficiencia en algunos de mercados de valores o mercados de divisas puede llevar al ASA en determinadas ocasiones a experimentar más dificultad para comprar o vender posiciones en valores que en un mercado más desarrollado. Si las inversiones se han realizado en acciones A de sociedades chinas cotizadas, puede implicar concretamente la aparición de problemas a la hora de la liquidación y repatriación, que podrían traducirse en que un Accionista se vea obligado a recibir valores en especie en lugar del reembolso en efectivo por el importe total o parcial de su solicitud de reembolso. El producto de los valores no líquidos que formen parte del reembolso se pagará, en estas circunstancias, en efectivo una vez esté disponible el producto.

También conviene prestar atención a la sección de tributación (11) de este Folleto Simplificado. Estos “Factores de riesgo” deben entenderse antes de invertir en el Fondo.

## **Inversión en derivados y transacciones a plazo**

El China Opportunities Fund actualmente utiliza derivados sólo para la gestión eficiente de la cartera, pese a que la política de inversión permite el uso de derivados con fines de inversión en el futuro. Los accionistas recibirán una notificación por escrito con 60 días de antelación cuando se proponga el uso de derivados con fines de inversión y se actualizarán de forma consecuente el Folleto Simplificado y el Folleto.

El uso de derivados para la gestión eficiente de la cartera no pretende variar de forma significativa el perfil de riesgo del Fondo.

## **Inversión en acciones A de sociedades cotizadas en la República Popular de China**

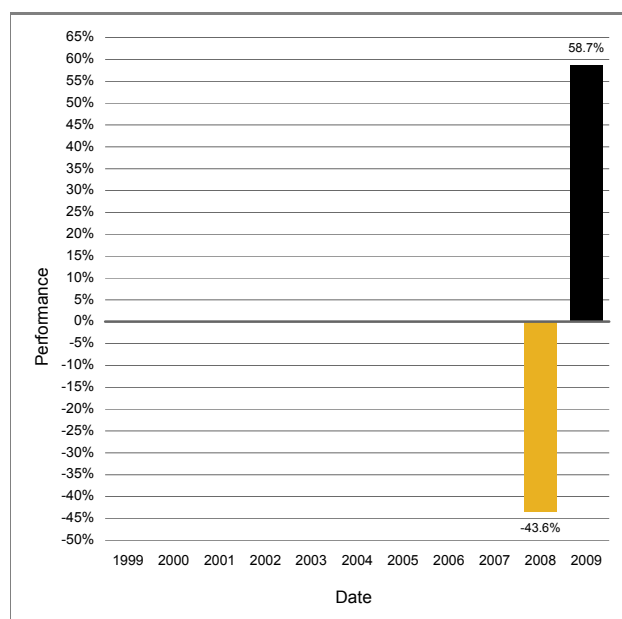
Con sujeción a la autorización obligatoria local, el ASA tiene intención de invertir en acciones A de sociedades cotizadas en la República Popular de China. El ASA se encuentra actualmente en proceso de recibir la autorización en los mercados de valores de Shenzhen y Shanghai y notificará a los Accionistas al efecto antes de realizar cualquier inversión.

## **Información de inversión**

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en USD. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

### Rendimiento en GBP

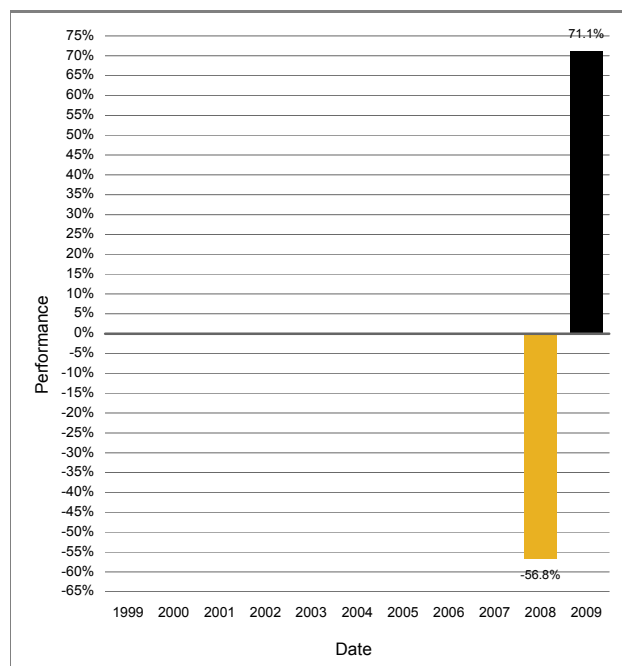
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de marzo de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de marzo de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 87,59%.

### Rendimiento en EUR

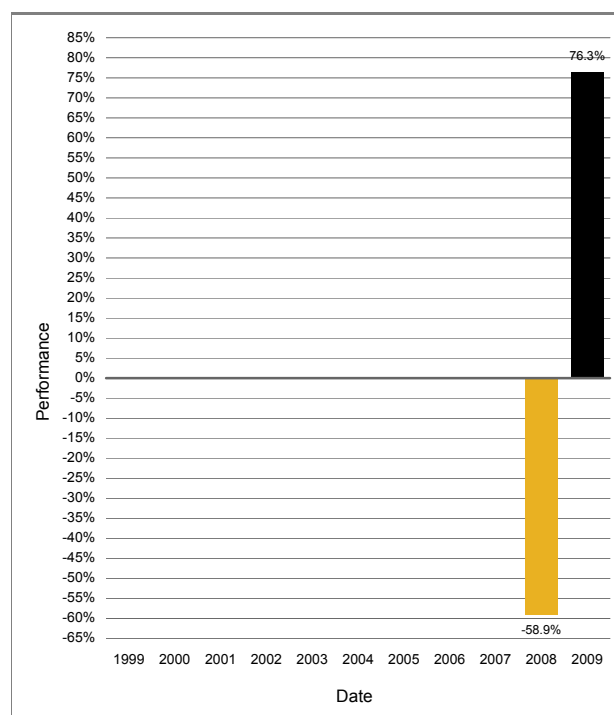
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de marzo de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de marzo de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 46,42%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de marzo de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de marzo de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 52,55%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 1,00% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010 fue de 1,66% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,09% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera del Fondo desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 30 de abril de 2010 fue del 187%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

### **1. Riesgo de mercados emergentes**

El Fondo invierte en mercados emergentes, lo cual puede suponer riesgos relacionados con la no liquidación, o el retraso en la liquidación, de las transacciones de mercado, y con el registro y custodia de los valores. En general, los mercados emergentes están menos regulados que los mercados desarrollados. Las inversiones en mercados emergentes pueden suponer un riesgo superior al riesgo medio.

### **2. Tributación**

Es posible que en algunos mercados sean de aplicación impuestos, tasas, aranceles y otras comisiones o cargos sobre las cantidades obtenidas de la venta de valores o la recepción de dividendos u otros ingresos. También es posible que cambie la interpretación actual de la ley, o la comprensión de la práctica local, o incluso que la ley se modifique con efecto retroactivo. Por lo tanto, es posible que la Sociedad tenga que pagar en esos países impuestos adicionales que no se hayan previsto en la fecha del Folleto o en el momento de la realización, valoración o enajenación de las inversiones.

### **3. Riesgo de liquidez**

En condiciones de mercado extremas, puede que un Fondo tenga dificultades para realizar una inversión en un corto espacio de tiempo sin sufrir un descuento con respecto al valor de mercado. En estos casos, el inversor puede experimentar una demora en la realización de su inversión o un ajuste por dilución.

Anexo 11 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2009.

## **American Extended Alpha Fund**

### **Objetivo de inversión**

El objetivo de inversión del American Extended Alpha Fund es conseguir un crecimiento del capital superior a la media.

### **Política de inversión**

La política inversión del ASA consiste en gestionar de forma activa una exposición principal a valores de renta variable de sociedades domiciliadas en Norteamérica o que desarrollen una parte sustancial de sus actividades en Norteamérica, mediante la inversión directa o indirecta en dichos valores.

Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en mercados fuera de Norteamérica. La exposición a mercados norteamericanos y a otros mercados puede conseguirse a través de posiciones tanto largas como cortas.

El ASA también podrá invertir en valores de renta variable, derivados, operaciones a plazo y planes de inversión colectiva. El ASA podrá invertir igualmente en otros valores (incluidos los valores de renta fija y los instrumentos del mercado monetario), los depósitos y el efectivo.

Para conseguir una exposición corta, el ASA invertirá en derivados. El ASA también podrá invertir en derivados para conseguir una exposición larga.

### **Perfil del Inversor**

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener un crecimiento del capital superior a la media y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

### **Factores de riesgo**

De forma adicional a los riesgos de las inversiones tradicionales en renta variable, este Fondo se enfrenta a una serie de riesgos específicos. La exposición del American Extended Alpha Fund conlleva la venta en corto de valores y un grado de apalancamiento que aumentan el riesgo del Fondo y pueden obligar al Fondo a soportar un mayor grado de volatilidad que otro fondo que no tenga esa exposición en corto. El efecto global del apalancamiento es el aumento de los rendimientos positivos del capital, aunque también acelera la reducción del valor de los activos si caen los precios.

La exposición a la venta en corto de valores puede obligar al ASA a mantener posiciones que pierdan valor a medida que aumenta el valor de los valores.

Los inversores deben consultar el apartado 'Factores de riesgo' del Folleto para conocer los riesgos que son aplicables a la inversión en la Sociedad, y también en el American Extended Alpha Fund, en concreto deben consultar el apartado 15 "Inversiones en derivados y operaciones a plazo". Estos "Factores de riesgo" deben entenderse antes de invertir en el Fondo.

### **Inversión en derivados y transacciones a plazo**

De conformidad con la política de inversión, el ASA invertirá en derivados y operaciones a plazo. En particular, y con objeto de conseguir exposición corta y apalancamiento, el ASA utilizará derivados y podrá considerar en todo momento la cobertura de divisas y la exposición de tipo de interés. El ASA también podrá utilizar derivados para conseguir una exposición larga.

El ASA podrá utilizar derivados para conseguir una exposición corta a activos. El término "exposición corta" se refiere a una exposición a la venta en corto de valores. La venta en corto de valores significa la venta de valores que no son propiedad del vendedor en el momento de la venta. El vendedor tiene que adquirir los valores posteriormente para realizar la entrega. El objeto de la venta en corto es la creación de rendimientos positivos con la expectativa de que el precio del valor caiga entre el momento de la venta y el de la entrega.

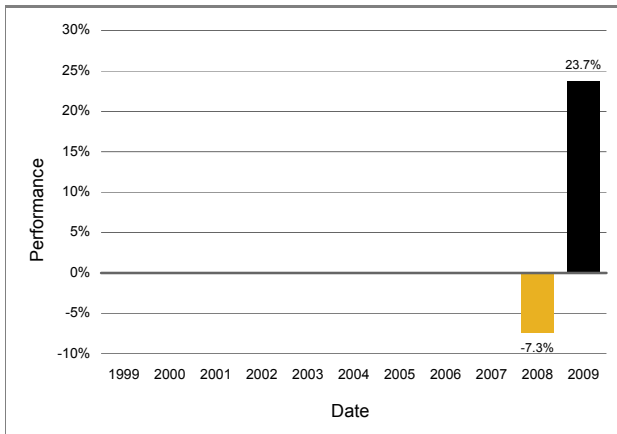
### **Información de inversión**

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en USD. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.



### Rendimiento en GBP

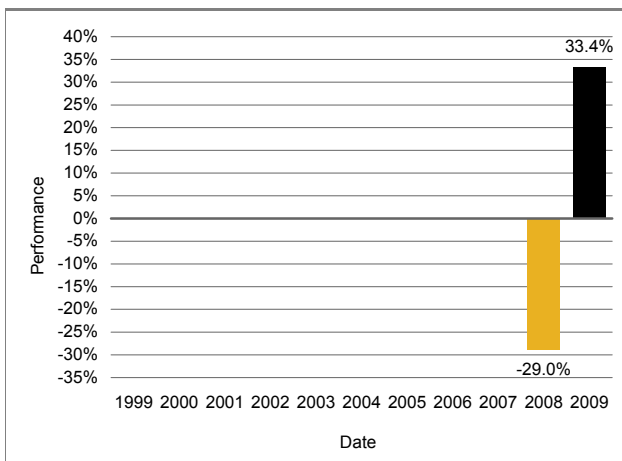
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de octubre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 fue la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de octubre de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 19,33%.

### Rendimiento en EUR

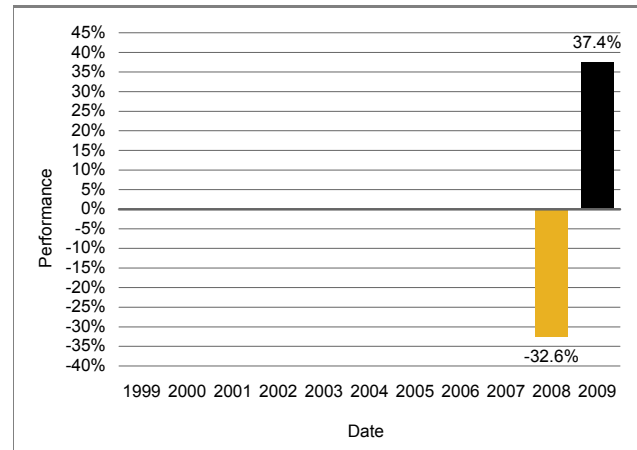
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de octubre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de octubre de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -4,42%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de octubre de 2007 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de octubre de 2007 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -8,38%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 0,75% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 31 de marzo de 2010 fue de 1,88% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,32% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera del Fondo desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 30 de abril de 2010 fue del 385%.

### Comisión de rendimiento

De forma adicional a las comisiones anuales del ASA descritas anteriormente, el ASA tendrá derecho a recibir de los activos de cada Clase de Acciones una comisión de rendimiento equivalente al 20% del "Exceso de Rendimiento" de la Clase de Acciones según se define en el Folleto y con sujeción a los términos del mismo.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

## **1. Inversión en derivados y en transacciones a plazo**

El American Extended Alpha Fund utilizará derivados y transacciones a plazo tanto para una gestión eficiente de la cartera como para operaciones de venta a corto y apalancamiento.

La exposición del American Extended Alpha Fund a operaciones de venta a corto de inversiones y apalancamiento incrementa el riesgo del Fondo y puede suponer un mayor grado de volatilidad, en comparación con un fondo que no tenga exposición a ventas a corto. El apalancamiento tiene como efecto general un incremento en las rentabilidades positivas, aunque causa disminuciones más rápidas en el valor de los activos si caen los precios. Estas técnicas pueden lograrse mediante el uso de derivados y transacciones a plazo.

El uso de derivados y de transacciones a plazo para una gestión eficiente de la cartera no incrementará el perfil de riesgo del Fondo.

Además, el ASA puede utilizar determinadas técnicas a la hora de invertir en derivados para gestionar la exposición del Fondo a contrapartes concretas, y en relación con el uso de garantías accesorias para disminuir la exposición a derivados over the counter ("OTC", extrabursátiles).

## **2. Ventas a corto y apalancamiento**

La exposición del Fondo supone ventas a corto de valores y apalancamiento, lo cual incrementa el riesgo del Fondo. El término "ventas a corto" se refiere a una exposición a una operación de venta de valores que el vendedor no mantiene en propiedad en el momento de la venta, previendo que su valor caerá en un futuro. No obstante, si el valor de esos títulos aumenta, esa circunstancia tendrá un efecto negativo sobre el valor del Fondo. En un mercado al alza, el apalancamiento puede mejorar la rentabilidad para los Accionistas, pero si el mercado cae, las pérdidas pueden ser superiores.

Anexo 12 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010.

## Emerging Market Local Fund

### Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Emerging Market Local Fund es conseguir una rentabilidad total fundamentalmente por medio de ingresos, pero también con cierto crecimiento del capital.

### Política de inversión

La política inversión del ASA consiste en gestionar de forma activa una exposición principal a divisas locales de mercados emergentes y renta fija en divisa local de mercados emergentes emitida por los gobiernos de los mercados emergentes y/o sociedades domiciliadas o que desarrollen una parte significativa de sus actividades en un Mercado Emergente. Los países de mercados emergentes son aquellos considerados como países en vías de desarrollo o países emergentes por parte del MSCI Emerging Markets Free Index o los no incluidos en la lista de países de la OCDE. Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir hasta una tercera parte de los activos totales del Fondo en mercados que no sean emergentes.

El ASA invertirá todo el patrimonio del Fondo en bonos del Estado y letras del Tesoro en divisa local, bonos corporativos emitidos en divisa local, efectivo o equivalentes de efectivo, efectos titulizados, transacciones a plazo sobre tipos de cambio y otros tipos de derivados. La cartera podrá estar concentrada, en todo momento, en cualquier activo o combinación de activos de esta clase.

### Perfil del Inversor

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión de medio a largo plazo, busquen una rentabilidad total fundamentalmente por medio de ingresos pero también con cierto crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar fluctuaciones de precio de moderadas a grandes. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

### Factores de riesgo

La naturaleza de las inversiones en divisa local y deuda de mercados emergentes en lugar de mercados desarrollados puede conllevar que el Fondo experimente niveles de volatilidad superiores a los de los fondos invertidos fundamentalmente en divisa local y renta fija de mercados más maduros. Las inversiones en mercados emergentes pueden ser menos líquidas que las inversiones en mercados desarrollados. Por otra parte, los acuerdos de depósito en mercados emergentes pueden ser menos fiables.

Los inversores deben consultar la sección 'Factores de riesgo' del Folleto para conocer los riesgos inherentes a la inversión

en la Sociedad, y también en el Emerging Market Local Fund, en concreto los puntos 4 'Conversión de divisa', y 11 'Mercados Emergentes'.

Estos "Factores de riesgo" deben entenderse antes de invertir en el Fondo.

### Inversión en derivados y transacciones a plazo

El Emerging Market Local Fund actualmente utiliza derivados sólo para la gestión eficiente de la cartera.

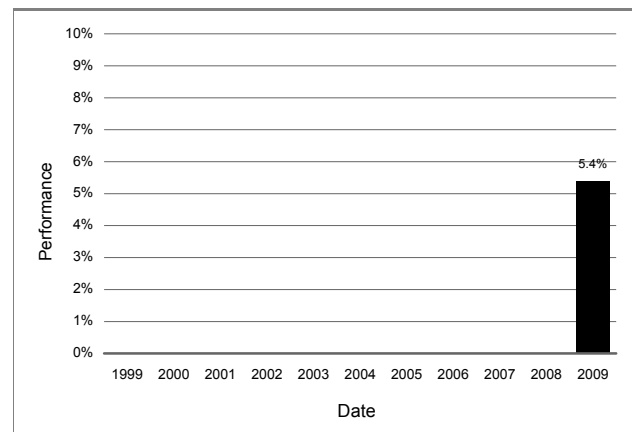
No se pretende que el uso de derivados para la gestión eficiente de la cartera varíe de forma significativa el perfil de riesgo del Fondo.

### Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en USD. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

### Rendimiento en GBP

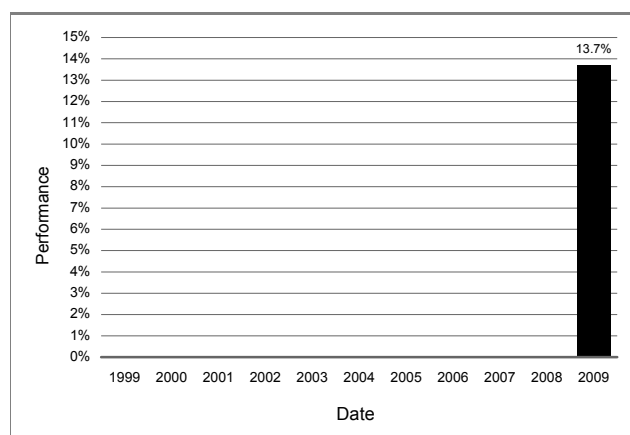
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de agosto de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009 fue la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de agosto de 2008 hasta el 31 de octubre de 2010 fue del 38,73%.

### Rendimiento en EUR

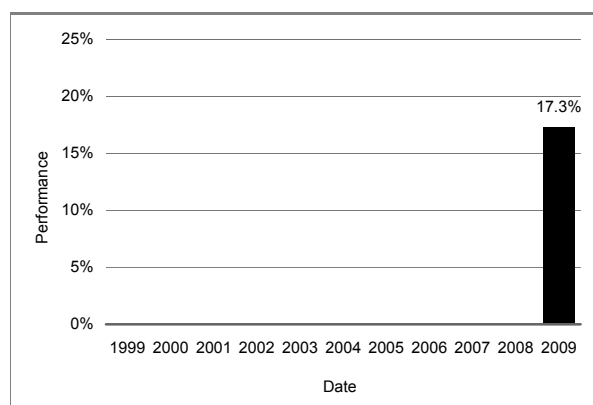
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de agosto de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de agosto de 2008 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 28,32%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de agosto de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de agosto de 2008 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 21,15%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% (Acciones de la Clase 1) y del 0,75% (Acciones de la Clase 2).

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales desde el 1 de mayo de 2009 al 31 de marzo de 2010 es de 1,70% para las Acciones de la Clase 1 y de 0,87% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera del Fondo desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 30 de abril de 2010 fue del 26%.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

#### 1. Riesgo con respecto al crecimiento del capital

El objetivo de inversión del Fondo trata la generación de ingresos como una prioridad superior (o equivalente) al crecimiento del capital. Por consiguiente, las tarifas y gastos cobrados respecto al Fondo pueden repercutirse contra el capital (en lugar de contra los ingresos) a fin de gestionar el nivel de ingresos pagados y/o disponibles para los accionistas. Esto podría conllevar una erosión del capital o podría lastrar el crecimiento del capital.

#### 2. Riesgo de mercados emergentes

El Fondo invierte en mercados emergentes, lo cual puede suponer riesgos relacionados con la no liquidación, o el retraso en la liquidación, de las transacciones de mercado, y con el registro y custodia de los valores. En general, los mercados emergentes están menos regulados que los mercados desarrollados. Las inversiones en mercados emergentes pueden suponer un riesgo superior al riesgo medio.

#### 3. Tributación

Es posible que en algunos mercados sean de aplicación impuestos, tasas, aranceles y otras comisiones o cargos sobre las cantidades obtenidas de la venta de valores o la recepción de dividendos u otros ingresos. También es posible que cambie la interpretación actual de la ley, o la comprensión de la práctica local, o incluso que la ley se modifique con efecto retroactivo. Por lo tanto, es posible que la Sociedad tenga que pagar en esos países impuestos adicionales que no se hayan previsto en la fecha del Folleto o en el momento de la realización, valoración o enajenación de las inversiones.

#### 4. Inversión en bonos de alto rendimiento

La inversión en bonos de alto rendimiento puede incluir inversiones en valores 'con calificación mínima de solvencia' (por lo general con una calificación inferior a 'BBB-', con referencia a las principales agencias de calificación crediticia). Estos valores pueden conllevar un aumento del riesgo de mora en el momento de reembolso y por tanto un aumento del riesgo de que los ingresos y el valor del capital del Fondo se vean afectados.

## **5. Fondos de renta fija**

El tipo de interés de los bonos corporativos y de la mayor parte de los bonos del estado no estará vinculado a la inflación. Por lo tanto, con el tiempo, es posible que descienda el valor real de las rentas de los inversores.

Anexo 13 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010.

## Global Extended Alpha Fund Objetivo de inversión

El objetivo de inversión del Emerging Market Local Fund es el crecimiento del capital a largo plazo.

## Política de inversión

La política inversión del ASA consiste en gestionar de forma activa una exposición principal a valores de renta variable de sociedades de todo el mundo, incluidas las de mercados emergentes y en vías de desarrollo, mediante la inversión directa o indirecta en dichos valores. La exposición a estos mercados podrá conseguirse a través de posiciones tanto largas como cortas.

El ASA también podrá invertir en valores de renta variable, derivados, operaciones a plazo y planes de inversión colectiva. El ASA podrá invertir igualmente en otros valores (incluidos los valores de renta fija y los instrumentos del mercado monetario), los depósitos y el efectivo.

Para conseguir una exposición corta, el ASA invertirá en derivados. El ASA también podrá invertir en derivados para conseguir una exposición larga.

## Perfil del Inversor

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener un crecimiento del capital y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## Factores de riesgo

De forma adicional a los riesgos de las inversiones tradicionales en renta variable, este Fondo se enfrenta a una serie de riesgos específicos. La exposición del Global Extended Alpha Fund conlleva la venta en corto de valores y un grado de apalancamiento que aumentan el riesgo del Fondo y pueden obligar al Fondo a soportar un mayor grado de volatilidad que otro fondo que no tenga esa exposición en corto. El efecto global del apalancamiento es el aumento de los rendimientos positivos del capital, aunque también acelera la reducción del valor de los activos si caen los precios.

La exposición a la venta en corto de valores puede obligar al ASA a mantener posiciones que pierdan valor a medida que aumenta el valor de los valores.

Los inversores deben consultar la sección 'Factores de riesgo' de este Folleto para conocer los riesgos inherentes a la inversión en la Sociedad, y también en el Global Extended Alpha Fund, en concreto el punto 15 "Inversiones en derivados

y operaciones a plazo". Estos "Factores de riesgo" deben entenderse antes de invertir en el Fondo.

## Inversión en derivados y transacciones a plazo

De conformidad con la política de inversión, el ASA invertirá en derivados y operaciones a plazo. En particular, y con objeto de conseguir exposición corta y apalancamiento, el ASA utilizará derivados y podrá considerar en todo momento la cobertura de divisas y la exposición de tipo de interés. El ASA también podrá utilizar derivados para conseguir una exposición larga.

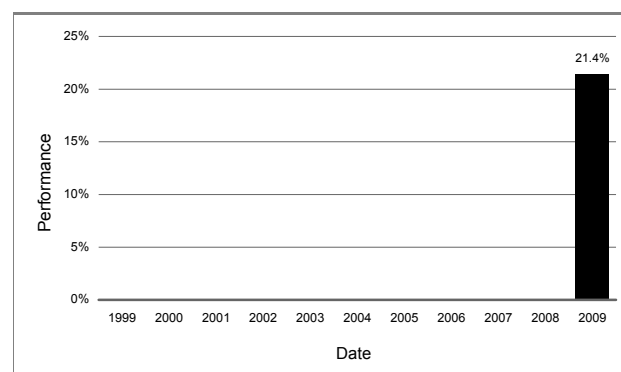
El ASA podrá utilizar derivados para conseguir una exposición corta a activos. El término "exposición corta" se refiere a una exposición a la venta en corto de valores. La venta en corto de valores significa la venta de valores que no son propiedad del vendedor en el momento de la venta. El vendedor tiene que adquirir los valores posteriormente para realizar la entrega. El objeto de la venta en corto es la creación de rendimientos positivos con la expectativa de que el precio del valor caiga entre el momento de la venta y el de la entrega.

## Información de inversión

El rendimiento de las Acciones de la Clase 1 del Fondo se indica a continuación. Los datos de rendimiento no incluyen el efecto de la comisión inicial, y se calculan en función del precio que un inversor obtendría del reembolso de sus Acciones considerando los ingresos por dividendos de la forma aplicable a personas no residentes en el Reino Unido a efectos fiscales. Los activos del Fondo se invierten predominantemente en activos denominados en USD. Cuando la información sobre el rendimiento no se determine en esta divisa, los inversores estarán expuestos a la fluctuación de los tipos de cambio que podrían aumentar o disminuir el rendimiento total. Las comisiones anuales aplicables al Fondo se incluyen en el cálculo del rendimiento.

## Rendimiento en GBP

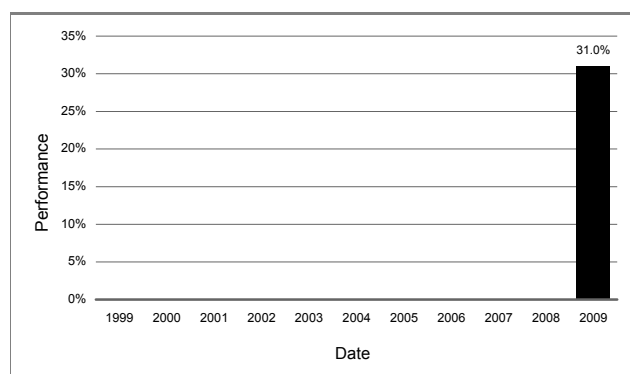
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de julio de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009 fue la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en GBP del Fondo desde el 31 de julio de 2008 hasta el 31 de octubre de 2010 fue del 18,40%.

### Rendimiento en EUR

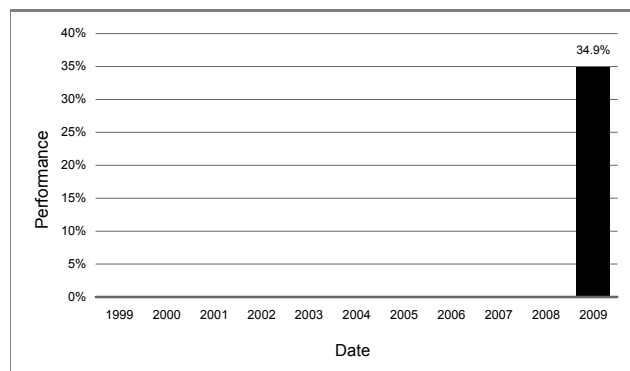
La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de julio de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en EUR del Fondo desde el 31 de julio de 2008 hasta el 31 de octubre de 2010 es del 7,23%.

### Rendimiento en USD

La rentabilidad anual de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de julio de 2008 hasta el 31 de diciembre de 2009 ha sido la siguiente:



La rentabilidad acumulada de las Acciones de la Clase 1 en USD del Fondo desde el 31 de julio de 2008 hasta el 31 de octubre de 2010 es del -4,82%.

### Comisiones anuales de gestión

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% para las Acciones de la Clase 1 y del 0,75% para las Acciones de la Clase 2.

### Ratio de gastos totales

El ratio de gastos totales desde el 1 de mayo de 2009 al 31 de marzo de 2010 es de 1,88% para las Acciones de la Clase 1 y de 1,06% para las Acciones de la Clase 2.

### Tasa de rotación de la cartera

La tasa de rotación de la cartera del Fondo desde el 1 de mayo de 2009 hasta el 30 de abril de 2010 fue del 242%.

### Comisión de rendimiento

De forma adicional a las comisiones anuales del ASA descritas anteriormente, el ASA tendrá derecho a recibir de los activos de cada Clase de Acciones una comisión de rendimiento equivalente al 20% del "Exceso de Rendimiento" de la Clase de Acciones según se define en el Folleto y con sujeción a los términos del mismo.

### Factores de riesgo

Los factores de riesgo asociados a la inversión en Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC son aquellos que se indican en el Folleto Simplificado. Además de estos riesgos, los inversores deberán tener en cuenta los siguientes riesgos asociados a la inversión en el Fondo:

#### 1. Riesgo de mercados emergentes

El Fondo invierte en mercados emergentes, lo cual puede suponer riesgos relacionados con la no liquidación, o el retraso en la liquidación, de las transacciones de mercado, y con el registro y custodia de los valores. En general, los mercados emergentes están menos regulados que los mercados desarrollados. Las inversiones en mercados emergentes pueden suponer un riesgo superior al riesgo medio.

#### 2. Tributación

Es posible que en algunos mercados sean de aplicación impuestos, tasas, aranceles y otras comisiones o cargos sobre las cantidades obtenidas de la venta de valores o la recepción de dividendos u otros ingresos. También es posible que cambie la interpretación actual de la ley, o la comprensión de la práctica local, o incluso que la ley se modifique con efecto retroactivo. Por lo tanto, es posible que la Sociedad tenga que pagar en esos países impuestos adicionales que no se hayan previsto en la fecha del Folleto o en el momento de la realización, valoración o enajenación de las inversiones.

#### 3. Inversión en derivados y en transacciones a plazo

El Global Extended Alpha Fund utilizará derivados y transacciones a plazo tanto para una gestión eficiente de la cartera como para operaciones de venta a corto y apalancamiento.

La exposición del Global Extended Alpha Fund a operaciones de venta a corto de inversiones y apalancamiento incrementa el riesgo del Fondo y puede suponer un mayor grado de volatilidad, en comparación con un fondo que no tenga exposición a ventas a corto. El apalancamiento tiene como efecto general un incremento en las rentabilidades positivas, aunque causa disminuciones más rápidas en el valor de los

activos si caen los precios. Estas técnicas pueden lograrse mediante el uso de derivados y transacciones a plazo.

El uso de derivados y de transacciones a plazo para una gestión eficiente de la cartera no incrementará el perfil de riesgo del Fondo.

Además, el ASA puede utilizar determinadas técnicas a la hora de invertir en derivados para gestionar la exposición del Fondo a contrapartes concretas, y en relación con el uso de garantías accesorias para disminuir la exposición a derivados over the counter ("OTC", extrabursátiles).

#### **4. Ventas a corto y apalancamiento**

La exposición del Fondo supone ventas a corto de valores y apalancamiento, lo cual incrementa el riesgo del Fondo. El término "ventas a corto" se refiere a una exposición a una operación de venta de valores que el vendedor no mantiene en propiedad en el momento de la venta, previendo que su valor caerá en un futuro. No obstante, si el valor de esos títulos aumenta, esa circunstancia tendrá un efecto negativo sobre el valor del Fondo. En un mercado al alza, el apalancamiento puede mejorar la rentabilidad para los Accionistas, pero si el mercado cae, las pérdidas pueden ser superiores.



Anexo 14 al Folleto Simplificado de Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de diciembre de 2010.

## **UK Absolute Alpha Fund** **Objetivo de inversión**

El objetivo de inversión del UK Absolute Alpha Fund es lograr una rentabilidad positiva absoluta en cualquier condición de mercado.

## **Política de inversión**

La política inversión del ASA consiste en invertir principalmente en títulos de capital o derivados vinculados a capital de emisores corporativos con sede en el Reino Unido (o emisores corporativos que ejerzan una parte sustancial de su actividad en el Reino Unido), títulos de interés fijo, efectivo o instrumentos del mercado monetario. Si el ASA lo considera conveniente, también puede invertir en valores y derivados de emisores corporativos cuya sede se encuentre fuera del territorio del Reino Unido. La exposición del Fondo a los valores puede conseguirse a través de posiciones tanto largas como cortas.

El ASA también asumirá posiciones largas o cortas a través del uso de derivados y mediante operaciones a plazo. Además, para lograr posiciones largas, el ASA podrá invertir en títulos de renta fija o en organismos de inversión colectiva, incluidos fondos negociados a nivel internacional y/o los índices relacionados con ellos.

## **Perfil del Inversor**

Este Fondo puede resultar adecuado para aquellos inversores que tengan un horizonte de inversión a largo plazo, busquen obtener una rentabilidad total positiva y estén dispuestos a tolerar grandes fluctuaciones de precio. Si el inversor no está seguro de que este Fondo sea adecuado para él, le rogamos que se ponga en contacto con un asesor financiero.

## **Información de inversión**

Como el Fondo se lanzó en septiembre de 2010, aún no existen datos de rentabilidad anual.

Como el Fondo se lanzó en septiembre de 2010, no se dispone datos sobre rentabilidad acumulada.

## **Comisiones anuales de gestión**

Son de aplicación unas comisiones anuales de gestión del 1,50% para las Acciones de la Clase 1 y del 1,0% para las Acciones de la Clase 2.

## **Ratio de gastos totales**

El ratio de gastos totales estimados para el ejercicio económico es de 1,66% para las Acciones de la Clase 1 y de 1,11% para las Acciones de la Clase 2.

## **Tasa de rotación de la cartera**

Como el Fondo se lanzó en septiembre de 2010, aún no existen datos de rotación de cartera.

## **Comisión de rendimiento**

De forma adicional a las comisiones anuales del ASA descritas anteriormente, el ASA tendrá derecho a recibir de los activos de cada Clase de Acciones una comisión de rendimiento equivalente al 20% del "Exceso de Rendimiento" de la Clase de Acciones según se define en el Folleto y con sujeción a los términos del mismo.

## **Factores de riesgo**

Los inversores deberán tener en cuenta la sección de "Factores de riesgo" del Folleto en lo que se refiere a los riesgos aplicables a la inversión en la Sociedad y, en particular, las secciones "Riesgo de capital no garantizado", "Inversiones en derivados y en transacciones a plazo" y "Riesgo de fondos de renta fija".

A título aclaratorio, el UK Absolute Alpha Fund no ofrece ninguna forma de garantía con respecto al rendimiento de la inversión, y no será de aplicación ningún tipo de protección del capital.

## **Uso de derivados y de transacciones a plazo**

**El Fondo utiliza derivados y transacciones a plazo, tanto para una GEC como para propósitos de inversión, incluyendo las ventas a corto y el apalancamiento. El uso de derivados y de transacciones a plazo para una GEC no incrementará el perfil de riesgo del Fondo. El uso de derivados para propósitos de inversión puede incrementar el perfil de riesgo del Fondo.**

## **Ventas a corto y apalancamiento**

**La exposición del Fondo supone ventas a corto de valores y apalancamiento, lo cual incrementa el riesgo del Fondo.**

El término "ventas a corto" se refiere a una exposición a través de derivados a una operación de venta de valores que el vendedor no mantiene en propiedad en el momento de la venta, previendo que su valor caerá en un futuro. No obstante, si el valor de esos títulos aumenta, esa circunstancia tendrá un efecto negativo sobre el valor del Fondo. En un mercado al alza, el apalancamiento puede mejorar la rentabilidad para los Accionistas, pero si el mercado cae, las pérdidas pueden ser mayores.

Es necesario comprender estos "Factores de riesgo" antes de realizar una inversión en el Fondo.

---

**Información importante**

Threadneedle Investment Services Limited, Gestor ISA, Administrador Corporativo Autorizado, y Gestora de Fondos de Inversión. Número de registro 3701768. Registrado en Inglaterra y Gales. Sede social: 60 St Mary Axe, Londres EC3A 8JQ. Autorizada y regulada por la *Financial Services Authority* (autoridad de servicios financieros del Reino Unido). Threadneedle es una marca comercial, y tanto la denominación Threadneedle como el logotipo son marcas registradas del grupo de sociedades Threadneedle. [www.threadneedle.com](http://www.threadneedle.com)

