

F&C PORTFOLIOS FUND

Société d'Investissement à Capital Variable
Domicilio social: 2-8, avenue Charles de Gaulle
L-1653 Luxemburgo
R.C.S. Luxemburgo B 25 570

FOLLETO INFORMATIVO SIMPLIFICADO DE FECHA JUNIO DE 2010

I. GENERALIDADES

Información importante Este folleto informativo simplificado contiene información importante sobre todas las carteras (las "Carteras ") de F&C Portfolios Fund (en adelante, el "Fondo"). Si desea más información antes de invertir, por favor consulte el folleto informativo completo más reciente.

Los derechos y deberes del inversor, así como la relación legal con el Fondo, se establecen en el Folleto Informativo completo. El Folleto Informativo completo y los informes anuales y semestrales podrán obtenerse, sin cargo alguno de F&C Management Ltd (la "Gestora de Inversiones") y de todos los distribuidores.

Estructura legal El Fondo es una sociedad anónima constituida en Luxemburgo en virtud de las disposiciones de la Ley del 10 de agosto de 1915 (modificada en su momento) relativa a sociedades comerciales, y se califica como Parte I en virtud de la Ley del 20 de diciembre de 2002 relativa a organismos de inversión colectiva, modificada en su momento (la "Ley de 2002"). Se constituyó mediante acta notarial el 27 de febrero de 1987 por período indefinido. El Fondo ha nombrado a RBS (Luxembourg) S.A. como su sociedad gestora.

Impuestos del Fondo El Fondo no está sujeto a ningún impuesto luxemburgués sobre la renta o plusvalías de capital. Igualmente, los dividendos pagados (si los hubiere) por el Fondo no están sujetos en la actualidad a ninguna retención en Luxemburgo. Para más información, por favor, véase más adelante.

El Fondo está sujeto en Luxemburgo a un impuesto de suscripción ("taxe d'abonnement") del 0,05% anual de su patrimonio, siendo ese impuesto pagadero trimestralmente y calculado sobre la base del patrimonio total del Fondo al final del trimestre en cuestión. El tipo del impuesto de suscripción anual se reduce al 0,01% anual con respecto a las Carteras que, con arreglo al artículo 129 de la Ley de 2002, inviertan exclusivamente en instrumentos del mercado monetario que se vendan y se mantengan únicamente por inversores institucionales.

Impuestos de los Accionistas En virtud de la legislación actual, los accionistas (los "Accionistas") no residentes en Luxemburgo no están sujetos a ningún impuesto sobre la renta, de retención, de bienes inmuebles, sucesiones o de otro tipo en Luxemburgo.

Con arreglo a las consideraciones fiscales europeas detalladas más adelante, los Accionistas no residentes están exentos de impuestos de plusvalías, a menos que mantengan al menos el 10 % de las Acciones en circulación del Fondo (en adelante, las "Acciones") y, (i) sean residentes antiguos de

Luxemburgo (es decir, fueron residentes de Luxemburgo durante los últimos 15 años y dejaron de serlo desde hace menos de 5 años antes de que se realizara la plusvalía) o (ii) se haya vendido su participación dentro de los 6 meses siguientes a su adquisición.

El 3 de junio de 2003, el Consejo de la UE adoptó la Directiva 2003/48/CE relativa a imposiciones sobre ingresos por ahorro en forma de pagos de intereses (la "Directiva"). La Directiva UE fue puesta en vigor en Luxemburgo mediante la ley del 21 de junio de 2005 (la "Ley EUSD"). Según la Ley EUSD, los ingresos por dividendos y/o reembolsos de Acciones de una Cartera pagados a personas físicas podrán estar sujetos a un impuesto de retención o dar lugar a un intercambio de información con las autoridades fiscales. De si la Ley EUSD será aplicable a cualquier caso concreto y las implicaciones que dimanen de la misma depende de varios factores, como la clase de activos de la Cartera en cuestión, la ubicación del agente pagador y la residencia fiscal de los Accionistas en cuestión. Aunque se recojan más detalles sobre las implicaciones de la Directiva y la Ley EUSD en el folleto informativo completo, los inversores deben consultar asimismo con su asesor financiero o legal y fiscal.

Otras Comisiones y Servicios permitidos

La Gestora de Inversiones llevará a cabo las transacciones en nombre de los clientes con una serie de agentes de bolsa seleccionados. En el curso de sus actividades normales, la Gestora de Inversiones ha formalizado unos contratos ("Contratos de reparto de comisiones"), según los cuales el agente de bolsa acuerda apartar una parte de la comisión ganada sobre las transacciones y utilizarla para saldar los costes de determinados servicios permitidos relacionados con la realización de las transacciones en nombre de los clientes y la prestación de servicios de análisis de mercado recibidos por la Gestora de Inversiones. Los servicios recibidos según esos contratos serán directamente relevantes y ayudarán a la prestación rentable de servicios de gestión generales por la Gestora de Inversiones a sus clientes y serán consistentes con la práctica de los mercados en los que la Gestora de Inversiones haga negocios.

Con arreglo a las normas de la Autoridad de Servicios Financieros ("FSA") del Reino Unido, la Gestora de Inversiones no formalizará esos Contratos de Comisiones, a menos que los tipos de bienes y servicios prestados estén relacionados con la realización de operaciones en nombre de los clientes o comprendan la prestación de servicios de estudio y no constituirán bienes o servicios de los que la FSA ha indicado que no cumplen con los requisitos de las normas con respecto a esos contratos y ayudarán razonablemente a la Gestora de Inversiones en la prestación de sus servicios a los clientes en cuyo nombre se ejecuten las órdenes.

La Gestora de Inversiones tendrá derecho a una comisión de servicio anual del 0,015 por ciento de las inversiones en renta variable y renta fija del Fondo por sus servicios de Superposición Responsable de Compromisos, según se describe en el apartado Q "Información general" en (19) del folleto informativo completo.

Comisión de distribución

Por otra parte, la Gestora de Inversiones cobrará asimismo una comisión al Fondo para cubrir los gastos incurridos por la distribución del fondo en las diferentes jurisdicciones en las que está registrado.

El importe a cobrar durante cualquier período contable será del 0,05 por ciento del Valor Liquidativo del Fondo o la(s) Cartera(s) en cuestión.

De acuerdo con la Ley de Hong Kong relativa a Fondos de Inversión y Fondos de Inversión Colectiva, no se cobrará ninguna comisión de distribución a las Clases de Acciones Hong Kong de ninguna Cartera. Cualquier gasto incurrido con relación a la distribución de las Clases de Acciones Hong Kong (si las hubiere) será por cuenta de la Gestora de Inversiones.

Comisión de rentabilidad

Con respecto a las Carteras indicadas a continuación, una comisión de rentabilidad, descrita en los anexos de los compartimento, será pagadera anualmente a la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si

el cambio porcentual del valor liquidativo por Acción en los 12 meses anteriores (tras añadir cualquier incremento a la comisión de rentabilidad) supera el cambio porcentual del Índice de referencia de las Carteras en cuestión (véase la parte II, apartado "Índice referencia utilizado para el cálculo de la comisión de rentabilidad"), durante el mismo período de 12 meses.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del valor liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual del Índice de referencia durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20% de la rentabilidad superior a la del Índice de referencia, y se acumulará diariamente. Esa comisión de rentabilidad se materializará y se pagará a la Gestora de Inversiones:

- (i) en el momento del reembolso de Acciones durante el período contable; o
- (ii) anualmente, al final del período contable pertinente, con referencia al Valor Liquidativo por Acción.

A fecha de este folleto informativo simplificado, una comisión de rentabilidad es aplicable a las siguientes Carteras:

- F&C Portfolios Fund – F&C Emerging Markets Bond
- F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha UK Equity
- F&C Portfolios Fund – F&C Euro Inflation Linked Bond
- F&C Portfolios Fund – F&C Latin American Equity

cuando estén emitidos:

- F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity
- F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity
- F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha European Equity
- F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha Global Equity

Otros Cargos y Comisiones

El Fondo podrá soportar otros cargos y comisiones, según se describe con más detalle en el folleto informativo completo.

Las Clases de Acciones Hong Kong (cuando se ofrezcan) estarán disponibles únicamente para inversores de Hong Kong y no se cobrará ningún gasto de comercialización con respecto a estas Clases de ninguna Cartera. Cualquier gasto incurrido con relación a la comercialización de las Clases de Acciones Hong Kong (si las hubiere) será por cuenta de la Gestora de Inversiones.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso se publicarán regularmente en los medios indicados en el anexo de cada Cartera.

CLASES DE ACCIONES

Con el fin de cumplir con las necesidades específicas de los Accionistas, dentro de cada Cartera el consejo de administración (el "Consejo") podrá decidir crear diferentes Clases de Acciones (cada una, una "Clase") cuyos activos habitualmente se invertirán conforme a la política de inversión específica de la Cartera en cuestión. Podrá ser de aplicación una estructura de cargos de venta o reembolso, una comisión de estructura, un importe de suscripción mínimo, una moneda de denominación o una política de inversión específica, así como cualquier otra característica específica, a cada Clase o Subclase de Acciones y con respecto a cada Clase o Subclase se calculará un Valor Liquidativo por Acción por separado, que podrá ser distinto como consecuencia de estos factores variables. Además, los Consejeros podrán decidir emitir Acciones dentro de las clases cuya denominación comprenda una referencia a la marca del distribuidor. Esas Acciones (si se emiten) estarán disponibles únicamente para los clientes del distribuidor en cuestión. Las Acciones y Clases disponibles a fecha del presente Folleto Informativo simplificado y las características específicas de cada Clase o Subclase de Acciones de cada Cartera se presentan en la segunda parte de este folleto informativo simplificado.

La emisión de Acciones de Clase I está restringida a los inversores institucionales, según se define este término en las directrices o recomendaciones publicadas por las autoridades supervisoras de Luxemburgo y el Fondo no

emitirá ni dará efecto a ninguna transferencia de Acciones de esas Clases a ningún inversor que no pueda considerarse Inversor Institucional. El Fondo, según su criterio, podrá aplazar la aceptación de cualquier solicitud de suscripción de las Acciones de Clase I hasta la fecha en la que haya recibido prueba suficiente de que el solicitante se califique como Inversor Institucional. Si parece en algún momento que el titular de Acciones de Clase I no es Inversor Institucional, el Fondo bien reembolsará las Acciones en cuestión con arreglo a las disposiciones de "Reembolso de Acciones" más adelante, o convertirá esas Acciones en Acciones de una Clase que no estén restringidas a Inversores Institucionales (siempre que exista una Clase con características similares) y notificará a los Accionistas de esa conversión.

Las Acciones de Clase C están disponibles únicamente a través de distribuidores específicos. Para solicitar Acciones de Clase C, por favor, póngase en contacto con el Agente Administrativo: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, B.P. 403, L-2014 Luxemburgo.

Las Acciones de Clase X podrán ser suscritas únicamente por inversores que sean clientes de la Gestora de Inversiones o de alguna de sus sociedades afiliadas. Las Acciones de Clase X están diseñadas para ofrecer a los inversores una estructura de cargos alternativa, en la que la comisión de inversión anual y la comisión de rentabilidad (si la hubiere) que normalmente la Gestora de Inversiones imputa a la Cartera en cuestión y luego se pasa al precio de la acción, se cobrará y se cotejará directamente por la Gestora de Inversiones o su sociedad afiliada (según proceda) al inversor con arreglo al contrato de gestión de inversiones formalizado entre el inversor y la Gestora de Inversiones o una sociedad afiliada de la Gestora de Inversiones.

El Consejo podrá fijar importes de inversión mínimos con respecto a cada Clase de Acciones o Subclase de Acciones, que, si es de aplicación, se describirán en la segunda parte de este folleto informativo simplificado. El Consejo tiene la discreción de renunciar, en su momento y si es de aplicación, a cualquier importe de inversión mínimo.

POLÍTICA DE DIVIDENDOS

A MENOS QUE DE DISPONGA OTRA COSA EN LA SEGUNDA PARTE DE ESTE FOLLETO INFORMATIVO SIMPLIFICADO CON RELACIÓN A CADA CARTERA PERTINENTE, SE TIENE LA INTENCIÓN DE DISTRIBUIR A TODOS LOS TITULARES DE CADA CARTERA O CLASE DE DISTRIBUCIÓN (DE HABERSE EMITIDO) AL MENOS 85% DE LAS RENTAS NETAS PROCEDENTES DE INVERSIONES (CALCULADAS CONJUNTAMENTE, DE ACUERDO CON LA DEFINICIÓN DE RENTAS NETAS DE LOS PRINCIPIOS EN EL REINO UNIDO RELATIVOS AL ESTATUTOS DE FONDO DE DISTRIBUCIÓN), QUE SE DEVENGARÁN A FAVOR DE LA CARTERA O CLASE DE DISTRIBUCIÓN A QUE SE REFIEREN ESAS ACCIONES.

Una vez al año o con más frecuencia, El Consejo podrá decidir hacer pagos de dividendos a los Accionistas, con la condición de que no se hará ningún pago a consecuencia del cual el patrimonio total del Fondo baja por debajo del importe mínimo exigido por la ley de Luxemburgo. A menos que se disponga otra cosa en la segunda parte de este folleto informativo simplificado, los dividendos serán pagaderos el último Día Hábil de enero.

Los accionistas registrados podrán elegir entre las siguientes opciones de pago de sus dividendos:

- 1) El pago se hace directamente a la cuenta bancaria del Accionista. El pago se hará en la moneda en que esté denominada cada Cartera o Clase de Acciones (si está emitida) y que se indique con relación a cada Cartera pertinente en la segunda parte de este folleto informativo simplificado. Si se solicita, los pagos podrán hacerse en otras monedas importantes. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. se encargará de la conversión de divisas, en los mismos términos que los del reembolso de Acciones (sección "reembolso de Acciones" más adelante).

Sin embargo, si se genera un dividendo de menos de US\$100 o EUR 100 (según la denominación de la Clase de la Cartera) por una inversión de un Accionista registrado de una Clase de una Cartera, automáticamente se reinvertirá en la suscripción de Acciones adicionales de la Clase a que se refieren esos dividendos.

- 2) Podrá optarse por la reinversión de dividendos en la suscripción de Acciones adicionales de la Clase a que se refieren esos dividendos mediante solicitud al Fondo. Esas Acciones se emitirán el Día Hábil siguiente al día en que se pague el dividendo en cuestión a un precio que se calculará de la misma manera que para las otras emisiones de Acciones de esa Clase en esa fecha. A la reinversión de dividendos, se emitirán fracciones de Acciones de hasta 3 decimales.
- 3) Cuando se emitan Acciones de acumulación de una Clase de Acciones específica, las rentas netas procedentes de inversiones atribuibles a las Acciones en cuestión no se pagarán al inversor ni se reinvertirán para suscribir Acciones adicionales, según se describen en 1) y 2) anteriores, sino que se retendrán en la Clase de Acciones, incrementando así el valor liquidativo de las Acciones de la Clase en cuestión.

Se producirá una reinversión automática de los dividendos si los Accionistas registrados no han comunicado su preferencia de pago en su impreso de solicitud o al Fondo 14 días antes del pago del dividendo en cuestión.

Cualquier saldo de un derecho a dividendos que exista después de la reinversión se retendrá a favor de la Cartera o Clase en cuestión. Cuando los Accionistas registrados hagan uso de su posibilidad de reinversión, cada dividendo debido al Accionista será pagado por el Fondo a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en su oficina de Luxemburgo a favor de los Accionistas en cuestión. Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., en su calidad de agente de los Accionistas, abonará ese dinero al Fondo para la suscripción de Acciones adicionales de la Cartera o Clase a que se refieren esos dividendos. Se informa a los Accionistas que la elección de reinvertir sus dividendos no alterará el carácter del dividendo, que seguirá siendo unas rentas del Accionista. Las consecuencias fiscales de esto dependerán de las circunstancias de cada Accionista.

El pago de dividendos a los titulares de Acciones al portador se hará mediante la presentación del cupón pertinente a Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. El pago se hará en la moneda en que esté denominada cada Cartera o Clase (si está emitida) y que se indique con relación a cada Cartera pertinente en la segunda parte de este folleto informativo simplificado.

Los anuncios de dividendos se harán de la manera indicada en D "Estructura, "Juntas e informes" del folleto informativo completo.

Los dividendos no cobrados en el plazo de 5 años caducarán y se acumularán con arreglo a la ley de Luxemburgo a favor de la Cartera o Clase pertinente del Fondo (según proceda).

El Fondo, en nombre de cada Cartera, mantendrá una cuenta de compensación con vistas a garantizar que el nivel de dividendos pagadero sobre las Acciones emitidas por una Cartera o Clase no se vea afectado por la emisión y reembolso de Acciones en esa Cartera o Clase durante un período contable. El precio de suscripción de esas Acciones, por tanto, podrá considerarse como que incluye un pago de compensación calculado por referencia a esos ingresos devengados de la Cartera o Clase en cuestión y la primera distribución con respecto a las Acciones de la Cartera o Clase en cuestión incluirá un pago de capital generalmente igual a la cantidad de ese pago de compensación. El precio de reembolso de cada una de las Acciones también incluirá un pago de compensación relativo a los ingresos acumulados de la Cartera o Clase en cuestión hasta la fecha de reembolso.

Con respecto a las Clases de Acciones del Fondo que busquen el estatus de fondo declarante en el Reino Unido con respecto al período contable que termine el 30 de septiembre de 2011, el Consejo está considerando de forma continua las obligaciones anuales. Esas obligaciones anuales incluirán el cálculo y declaración de los rendimientos del fondo off-shore en cada informe contable (según se define a efectos fiscales del Reino Unido) con respecto a cada acción de todos los Accionistas pertinentes (según se define a estos efectos). Los ingresos declarados se entiende que surgirán para los Accionistas del Reino Unido en la fecha en la que los Consejeros publiquen el informe.

Solicitudes/Reembolsos/Conversiones de Acciones

Solicitudes

Las solicitudes de Acciones deben enviarse por escrito al Fondo a la atención de Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. Los impresos de solicitud están disponibles en la Gestora de Inversiones y Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. y ofrecen más información sobre cómo suscribir y sobre los procedimientos de liquidación. Las confirmaciones de la participación se enviarán a las personas que hayan efectuado con éxito la solicitud dentro de los 21 días siguientes a la fecha de asignación. No se emitirán certificados de Acciones.

Si no se dispone otra cosa en la segunda parte de este folleto informativo simplificado, el impreso de solicitud debe recibirse antes de las 06.00h. de la mañana (hora de Luxemburgo) de la fecha de valoración pertinente (en adelante, la "Fecha de Valoración") (según se define en la sección pertinente de la segunda parte de este folleto informativo simplificado). De recibirse así, las Acciones se emitirán a un precio basado en el Valor Liquidativo calculado en la Fecha de Valoración pertinente. Cualquier solicitud recibida después de las 06.00 h. de la mañana (hora de Luxemburgo) se tratará como si se hubiese recibido el Día Hábil siguiente.

Con respecto a determinadas Carteras, el Consejo, a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo, podrá decidir emitir Acciones a cambio de una aportación en especie (por favor, consulte la segunda parte de este folleto informativo simplificado).

Reembolsos

Si no se dispone otra cosa en la segunda parte de este folleto informativo simplificado, un Accionista que desee reembolsar sus Acciones normalmente deberá presentar una solicitud de reembolso por escrito al Fondo en la Fecha de Valoración en la que desee que se produzca ese reembolso, con la condición de que la solicitud de

reembolso se reciba como más tarde a las 06.00 h. (hora de Luxemburgo) de la Fecha de Valoración en la que se prevea que tenga lugar ese reembolso. En esas circunstancias, las Acciones se reembolsarán a su Valor Liquidativo de la Fecha de Valoración en la que se haya recibido la solicitud de reembolso. Las acciones con respecto a las que se reciba una solicitud de reembolso después de las 06.00 h. de la mañana (hora de Luxemburgo) se reembolsarán a su Valor Liquidativo calculado en la Fecha de Valoración inmediatamente siguiente. El pago de las Acciones reembolsadas habitualmente se hará en la moneda de referencia de la Cartera en cuestión o, en el caso de diferentes Clases o Subclases, en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión, dentro de los 3 días hábiles en Luxemburgo siguientes a la Fecha de Valoración en cuestión.

Conversiones

Si no se dispone otra cosa en la segunda parte de este folleto informativo simplificado, los Accionistas, en cualquier Fecha de Valoración en Luxemburgo (según se define arriba) podrán convertir todas o parte de sus Acciones de una Clase o de cualquier Cartera (la "Cartera original") en Acciones de la misma Clase o de otra Cartera que se ofrezca en ese momento (la "nueva Cartera").

Los Accionistas que deseen convertir Acciones en otra Cartera tendrán el derecho a hacerlo en cualquier día que sea una Fecha de Valoración por medio de una solicitud irrevocable por escrito o mediante solicitud por fax o electrónica confirmada por escrito. Esa solicitud debe dirigirse al Fondo, A/A Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., B.P. 403, L-2014 Luxemburgo Si no se dispone otra cosa en la segunda parte de este folleto informativo simplificado, las conversiones con respecto a una solicitud recibida antes de las 06.00h. de la mañana (hora de Luxemburgo) se efectuarán en la Fecha de Valoración en que se reciba la solicitud de conversión. Las solicitudes de conversión recibidas después de las 06.00 h. de la mañana (hora de Luxemburgo) se tramitarán en la Fecha de Valoración siguiente. Las disposiciones y procedimientos generales relativos a los reembolsos descritos arriba se aplicarán igualmente a las conversiones.

El número de Acciones a emitir en la Nueva Cartera se calculará de conformidad con la siguiente fórmula:

$$N = \frac{P(R \times CF)}{S}$$

En donde:

- N es el número de Acciones de la nueva Cartera a asignar;
- P es el número de Acciones de la Cartera original a convertir;
- R es el precio de reembolso por Acción de la Cartera original aplicable a las solicitudes de reembolso recibidas en el Día Hábil pertinente
- CF es el factor de conversión de cambio determinado por el Consejo como representativo del tipo de cambio efectivo en el Día Hábil pertinente entre las monedas de la Cartera original y la nueva Cartera (cuando estén denominadas en distintas monedas)
- S es el precio de suscripción por Acción de la nueva Cartera aplicable a las solicitudes de suscripción recibidas en el Día Hábil pertinente

Las conversiones se harán sin cargo alguno.

A la conversión, se emitirán fracciones de Acciones de hasta 3 decimales. Cualquier importe restante revertirá a los activos de la Cartera original a convertir.

No obstante el caso de una conversión obligatoria descrita en la sección "Clase de Acciones" anterior, los Accionistas podrán canjear las Acciones de una Clase por Acciones de otra Clase de la misma Cartera o de otra Cartera, si está disponible, sujeto a las siguientes excepciones:

- Una Clase de Acciones distinta de las Acciones de Clase I podrá canjearse únicamente por Acciones de Clase I si el Accionista en cuestión es un Inversor institucional.
- Un canje de Acciones por Acciones de una Clase restringida a inversores específicos (según se describe en el Anexo de la Cartera en cuestión) podrá hacerse únicamente si el Accionista que solicite un canje de sus Acciones cumple con los criterios específicos de la nueva clase.
- Un canje de Acciones de una Clase con una Comisión de Inversión inferior por una Clase con una Comisión de Inversión superior podrá estar sujeto al pago por el Accionista en cuestión de la diferencia entre la Comisión de Inversión inferior y la Comisión de Inversión superior que se pagaría si el Accionista hubiese suscrito inicialmente Acciones con la Comisión de Inversión superior.

Con arreglo a lo anterior, las Acciones se canjearán de la misma manera que la descrita anteriormente con relación a la conversión de Acciones.

Se recomienda a los Accionistas que comprueben inmediatamente la declaración de confirmación que se envía tras cada operación de conversión o canje para asegurarse de que se haya registrado correctamente en su cuenta.

Factores de riesgo

Las diferentes inversiones tienen diferentes tipos de riesgos de inversión.

Antes de invertir, los futuros inversores deben consultar con su corredor, director de banco, abogado, contable u otro asesor financiero independiente. Estos factores de riesgo no tienen como objetivo ser exhaustivos y puede que haya otros factores de riesgo que un futuro inversor debe considerar antes de invertir en las Acciones de cualquiera de las Carteras.

- *Fluctuaciones del mercado:* La diversificación del riesgo se consigue al tener la Cartera una cartera de valores equilibrada. Sin embargo, las inversiones de cada Cartera estarán sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos asociados normalmente a cualquier inversión y no puede darse ninguna garantía de que se logren los objetivos de inversión de la Cartera. El valor de las Acciones y el nivel de distribuciones podrán tanto bajar como subir.
- *Impuestos:* Los niveles y bases fiscales indicados en la sección F "Consideraciones fiscales" del folleto informativo completo del Fondo, y las exenciones de esos impuestos están sujetos a cambios y su valor, en determinadas circunstancias, dependen de las circunstancias personales de un inversor.
- *Warrants:* Las Carteras podrán invertir en warrants sobre valores de renta variable, que a menudo implican un alto nivel de apalancamiento, por lo que un movimiento relativamente bajo en el precio del valor al que el warrant hace referencia podrá dar como resultado un movimiento desproporcionadamente grande, tanto desfavorable como favorable, en el precio del warrant.
- *Movimientos de divisas:* Puesto que la mayoría de los activos y rentas de la Cartera podrá mantenerse en monedas distintas de la moneda de referencia de la Cartera en cuestión, la Cartera estará sujeta a movimientos de divisas. La fluctuación en el tipo de cambio de la moneda de referencia de una Cartera frente a otras monedas podrá afectar al valor de las Acciones de la Cartera.
- *Cambios en leyes y reglamentos:* Las inversiones de la Cartera podrán verse afectadas negativamente por los cambios en las leyes, impuestos y controles de cambio locales. El valor de esos valores también podrá verse afectado por las acciones legales emprendidas por terceros, gobiernos o autoridades mundiales, o por cambios en la legislación o las acciones de las autoridades reguladoras.
- *Riesgo Crediticio:* El riesgo crediticio se refiere al riesgo de que un emisor de un valor de deuda incumpla con respecto al pago del principal y los intereses. Una recalificación crediticia por una o más agencias de calificación o cualquier publicidad adversa o empeoramiento de la percepción de los inversores, que podrán basarse en un análisis fundamental o no, podrá hacer bajar el valor de mercado y la liquidez del valor de deuda, especialmente en un mercado con poco volumen de negociación. La Gestora de Inversiones se esforzará por mitigar los riesgos asociados a los valores de alto rendimiento, mediante la diversificación de sus inversiones por emisor, sector y calidad crediticia.
- *Calificaciones crediticias:* Las calificaciones crediticias de los valores de deuda representan las opiniones de las agencias de calificación respecto a su calidad crediticia y no representan ninguna garantía de calidad. Las agencias de calificación evalúan la seguridad de los pagos de principal e intereses y no evalúan los riesgos de las fluctuaciones en el valor de mercado; por tanto, las calificaciones crediticias no reflejan en su totalidad los verdaderos riesgos de una inversión. Por otra parte, la calificación asignada por una agencia de calificación podrá no reflejar necesariamente la existencia de acontecimientos posteriores, de modo que la situación financiera de un emisor en cualquier momento podrá ser mejor o peor de lo que indique la calificación. En el caso de una revisión a la baja de las calificaciones crediticias de un valor de deuda que forma parte de la Cartera, dicho valor, a discreción de las Gestoras de Inversiones, podrá seguir manteniéndose en la Cartera o la Cartera lo podrá vender inmediatamente. En ambos casos, la Cartera podrá sufrir pérdidas.

- *Valores de deuda sin calificación crediticia (Non-investment Grade)* En la Cartera podrán incluirse valores sin calificación crediticia. El riesgo crediticio es más pronunciado para valores de deuda con una calificación inferior a *investment grade* o de calidad comparable. El riesgo de impago podrá ser superior y el mercado para estos valores podrá ser menos activos, haciéndolo más difícil vender los valores a precios razonables, y haciendo asimismo más difícil la valoración de los valores.
- *Riesgo de gestión:* La estrategia de la Gestora de Inversiones, cuya introducción está sujeta a una serie de restricciones, podrá no dar los resultados deseados. Por otra parte, la Gestora de Inversiones tiene discreción absoluta para ejercer los derechos de los accionistas con respecto a los valores comprendidos en la Cartera. No puede darse ninguna garantía de que el ejercicio de esa discreción dé como resultado que se logre el objetivo de inversión de la Cartera.
- *Concentración:* Una Cartera que esté concentrada en un solo valor, grupo de valores, industria o grupo de industrias podrá ser más susceptibles de cualquier evento económico, de mercado, político o normativo.
- *Riesgo de cambio de divisas:* Los cambios en los tipos de cambio entre divisas también pueden hacer que el valor de las inversiones suba o baje. El valor liquidativo de cada Clase de Acciones, según se exprese en su moneda de denominación, fluctuará de acuerdo con los cambios en el tipo de cambio entre la moneda de denominación y las monedas en las que estén denominados los valores subyacentes de la Cartera, limitado en la medida en que el riesgo de cambio esté cubierto y que podrá variar de una a otra Clase de Acciones.

En general, los tipos de cambio de las divisas pueden ser extremadamente volátiles y difíciles de predecir. Los tipos de cambio pueden ser influenciados por, entre otros factores: cambios en la oferta y demanda de una moneda concreta; políticas comerciales, fiscales y monetarias de gobiernos (incluidos los programas de control de cambios, restricciones a las bolsas o mercados locales y limitaciones a las inversiones extranjeras en un país o a una inversión por residentes de un país en otros países); acontecimientos políticos; cambios en las balanzas de pagos y comerciales; tasas de inflación nacionales y extranjeras; tipos de interés nacionales y extranjeros; restricciones comerciales internacionales; y devaluaciones y revalorizaciones de la moneda. Además, los gobiernos a veces intervienen, directamente o mediante una regulación, en los mercados de divisas para influir directamente en los precios. La desviación en el grado de volatilidad del mercado con respecto a las expectativas de la Gestora de Inversiones podrá dar lugar a importantes pérdidas para la Cartera, especialmente en el caso de operaciones formalizadas conforme a estrategias no direccionales.

- *Riesgo de contraparte:* Instituciones, como empresas de corretaje, bancos y corredores/intermediarios podrán formalizar operaciones con una Cartera con relación a la venta y compra de activos o valores. Quiebra, fraude, sanción reglamentaria o la negativa de realizar una operación en una de estas instituciones pueden afectar de manera importante la capacidad operativa o la posición de capital del Fondo o de una Cartera concreta. El Gestor hará todos los esfuerzos razonables para mitigar dichos riesgos. No puede haber ninguna garantía de que las transacciones entre dichas contrapartes siempre se concluyan en la forma contemplada por, y favorable para el Fondo o la Cartera. Además, al Fondo se le permite, en ciertas condiciones, endeudarse por cuenta de cualquier Cartera. Las tomas de préstamo podrán estar garantizadas por los activos del Fondo pignoradas a las contrapartes como colateral.
- *Riesgo de contraparte de una empresa de cambio o cámara de compensación:* Si una empresa de cambio o cámara de compensación quiebra o se declare insolvente, el Fondo podrá experimentar una pérdida de los fondos depositados a través de su intermediario como garantía en la empresa de cambio o cámara de compensación, una pérdida de los beneficios en sus posiciones abiertas en el mercado, y la pérdida de las ganancias no realizadas en sus posiciones cerradas en el mercado.
- *Riesgo de contraparte del Depositario:* Una Cartera estará expuesta al riesgo de crédito de cualquier subdepositario o cualquier depositario utilizado por el Banco depositario en el que haya depositado dinero en efectivo. En el caso de insolvencia del subdepositario u otros depositarios, la Cartera será tratado como un acreedor general del subdepositario u otros depositarios en relación con el efectivo mantenido por la Cartera. Los activos de la Cartera, sin embargo, se mantienen por el Banco depositario u otros depositarios en cuentas segregadas y estarían protegidos en caso de insolvencia del Banco depositario.

- *Riesgo de préstamo de valores:* El Fondo podrá participar en un programa de préstamo de valores en nombre de las Carteras. Un impago de una contraparte, o una caída en el valor de la garantía por debajo del valor de los valores prestados puede dar lugar a una reducción en el valor de la Cartera.
- *Riesgo legal y reglamentario:* Cada Cartera debe cumplir con las limitaciones reglamentarias o cambios en las leyes que le afecten o con sus restricciones a la inversión, que podrá requerir un cambio en la política y objetivos de inversión perseguidos por una Cartera. Por otra parte, ese cambio en las leyes podrá tener un impacto en el sentimiento del mercado que a su vez podrá afectar al rendimiento de una Cartera. Es imposible predecir si ese impacto causado por cualquier cambio en la ley será positivo o negativo para la Cartera. En el peor de los casos, un accionista podrá perder todas sus inversiones en la Cartera.
- *Mercados emergentes* Los mercados bursátiles y las divisas de los mercados emergentes pueden ser extremadamente volátiles y los inversores deben estar preparados para aceptar un alto nivel de riesgo. Las inversiones en valores de mercados emergentes conllevan consideraciones y riesgos especiales que no se asocian típicamente a las inversiones en valores de emisores de los países desarrollados, como las fluctuaciones de las divisas, el riesgo de invertir en países con mercados de capitales más pequeños, una liquidez limitada, una volatilidad superior de los precios, restricciones a la inversión extranjera y un riesgo crediticio mayor de la deuda pública.

Las normativas relativas a la inversión en valores en determinados mercados emergentes por inversores extranjeros sólo han entrado en vigor recientemente y no han sido clarificadas con respecto a su aplicación en todas las circunstancias. Todas las modificaciones de esas normativas podrán tener un impacto negativo en la rentabilidad de la Cartera.

Las normas y requisitos contables en los mercados emergentes difieren en gran medida de las aplicables a las sociedades de los países desarrollados. En general, las normas regulatorias y normas de divulgación en los mercados emergentes son menos estrictas que las de los países desarrollados y, por tanto, podrá haber menos información disponible para el público sobre las sociedades que habitualmente están disponibles sobre sociedades ubicadas en los países desarrollados.

La liquidez de las Acciones y el valor liquidativo de la Cartera podrán verse afectados en general por los cambios en la política gubernamental (incluidos los tipos y controles de cambio), los tipos de interés e impuestos, inestabilidad social y religiosa y acontecimientos políticos, económicos o de otra índole que afecten a determinados mercados.

El volumen de las inversiones extranjeras en los mercados bursátiles de determinados mercados emergentes podrá dar lugar a importantes retrasos en el tiempo tomado para registrar las transferencias de Acciones. Además, los brokers y depositarios locales podrán encontrarse con dificultades en liquidar y registrar las transacciones, debido al mayor volumen de las negociaciones y la cantidad de documentos producidos en consecuencia.

Riesgos relacionados con el uso de instrumentos financieros derivados

Volatilidad

Debido a los depósitos de garantía bajos normalmente necesarios para negociar en instrumentos financieros derivados, es muy frecuente un alto grado de apalancamiento para negociar con instrumentos derivados. En consecuencia, un movimiento de precio relativamente pequeño en el activo subyacente de un contrato de derivados puede dar como resultado pérdidas sustanciales para los activos de la Cartera.

Riesgos especiales de las Operaciones con derivados negociados en bolsa

Suspensiones de la negociación

Cada mercado de valores o de materias primas tiene el derecho de suspender o limitar la negociación en todos los valores o materias primas cotizados en el mismo. Esa suspensión haría imposible que la Cartera liquidase posiciones y, en consecuencia, expondría el Fondo a pérdidas y retrasos en su capacidad de reembolsar Acciones.

Riesgos especiales de las Operaciones con derivados negociados de forma extrabursátil

Ausencia de regulación; incumplimiento de la contraparte

En general, existe menos regulación y supervisión gubernamental de transacciones en los mercados OTC (en los que generalmente se negocian las divisas, los contratos a plazo, al contado y de opciones, los credit default swaps, total return swaps y determinadas opciones sobre divisas) que de transacciones formalizadas en bolsas reconocidas. Además, muchas de las protecciones facilitadas a los participantes en algunas bolsas organizadas, tales como la garantía de cumplimiento de una cámara de compensación de divisas pueden no estar disponibles con relación a transacciones OTC. Por consiguiente, la Cartera que formalice transacciones OTC podrá estar sujeta al riesgo de que su contraparte directa no cumpla sus obligaciones según la transacción y de que la Cartera tenga pérdidas. La Cartera formalizará transacciones únicamente con contrapartes que crea que son solventes, y podrá reducir la exposición incurrida con relación a estas transacciones mediante la recepción de cartas de crédito o colateral de determinadas contrapartes. Independientemente de las medidas que el Fondo pueda buscar para reducir el riesgo de crédito de la contraparte, no habrá ninguna garantía de que una contraparte no vaya a incumplir o de que la Cartera no sufra pérdidas como consecuencia de ello.

En el caso de transacciones OTC, la contraparte o su garante tendrá al menos la siguiente calidad crediticia actual de una agencia de calificación reconocida por la autoridad supervisora: para compromisos de hasta un año, la calificación a corto plazo más alta ("P1" o equivalente; para compromisos de más de un año, una calificación a largo plazo de al menos "A-", "A3" o equivalente). Si la calificación de una contraparte o garante cae por debajo de la calificación mínima requerida, las posiciones que todavía estén abiertas deberán cerrarse en un período razonable de modo que permita garantizar los intereses de los inversores.

Riesgos relativos a productos estructurados Las inversiones en productos estructurados exponen el inversor a los riesgos de impago/insolvencia de los emisores. Los inversores en las Carteras que inviertan en productos estructurados podrán perder todas sus inversiones.

Los cambios en el precio de mercado de los activos subyacentes podrán no conducir a cambios correspondientes en el valor de mercado de los productos estructurados. Invertir en un producto estructurado no es lo mismo que invertir directamente en los activos subyacentes de los productos estructurados (que suelen ser acciones de empresas). Los aumentos en el precio de los subyacentes podrán no conducir a un aumento en el valor de mercado de los productos estructurados de la misma magnitud o incluso a ningún aumento en absoluto. Además, el valor de mercado de un producto estructurado podrá ser afectado por otros factores no directamente relacionados con los precios de los subyacentes, tales como los movimientos de los tipos de interés de los mercados, la visión del mercado de la calidad crediticia del emisor del producto y la disponibilidad de los posibles compradores en el mercado.

La disolución de los contratos de cobertura relativos al producto estructurado mismo podrá afectar a los precios de los subyacentes. El emisor de un producto estructurado podrá realizar operaciones de cobertura en el mercado con el fin de poder recibir pagos de cupones e importes de reembolso iguales a los debidos a un inversor de dicho producto. Estas operaciones normalmente implican contratos de compra y/o venta de subyacentes, en el caso de pagarés vinculados a valores que forman parte de los activos subyacentes, y la creación de posiciones a largo y/o corto plazo en esas acciones que podrán ajustarse constantemente. La disolución o ajuste de esas posiciones poco antes o en una fecha de cálculo del cupón del producto estructurado podrá a su vez afectar los precios de cotización de las acciones en la fecha de cálculo pertinente del cupón, especialmente si el volumen de negociación de esas acciones es bajo en ese momento. Es posible que esta actividad disminuya la rentabilidad de las empresas con respecto a la fecha de cálculo pertinente del cupón, dando lugar a un cupón más bajo.

Swaps de incumplimiento crediticio (CDS)

La Gestora de Inversiones podrá utilizar CDS que son instrumentos derivados de crédito, para gestionar los riesgos crediticios relacionados con la cartera de renta fija y/o la cartera del mercado monetario. Por un lado, podrá utilizar derivados de crédito que reducen la exposición, con fines de cobertura (transferencia de los riesgos de crédito a una contraparte). Por otro lado, también podrá asumir una exposición adicional a los créditos mediante la formalización de transacciones a través de swaps de incumplimiento crediticio. Si la Gestora de Inversiones utiliza derivados de crédito, el prestatario deberá tener valores de renta variable o de deuda de excelente calidad que se negocien en una bolsa o un mercado regulado abierto al público (un "Mercado Regulado").

Credit-Linked Notes (CLN)

El Fondo podrá invertir en CLN con fines de gestionar el riesgo de crédito, siempre que esos CLN sean emitidos por instituciones financieras altamente calificadas y correspondan en todo momento con las restricciones de inversión indicadas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, en el punto I.(1). Además, los CLN deben permitir la transferencia del riesgo de crédito de un activo con independencia de los demás riesgos asociados y podrán no prever una entrega o transferencia física. Además, las normas de diversificación indicadas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo se cumplirán al nivel del emisor de los instrumentos y al nivel del deudor final.

Valoración

Los riesgos adicionales relacionados con el empleo de derivados radican en la determinación incorrecta de los precios o valoración de los derivados. Existe asimismo la posibilidad de que los derivados no estén totalmente correlacionados con sus activos subyacentes, tipos de interés o índices. Unas valoraciones inadecuadas pueden dar lugar a mayores demandas de efectivo por las contrapartes o a una pérdida en valor de la Cartera en cuestión. No siempre existe una relación directa o paralela entre un derivado y el valor de los activos, tipos de interés o índices de los que se derive. Por estos motivos, el uso de derivados por la Cartera no siempre es una manera efectiva para lograr el objetivo de inversión de la Cartera y a veces incluso puede tener el efecto opuesto.

- *Registro en el Mercado:* La inversión por las Carteras en determinados mercados podrá depender del registro de la Gestora de Inversiones o el Fondo ante la autoridad reguladora pertinente. No puede darse ninguna garantía de que se autorice el registro. Hasta la obtención del registro, la inversión podrá hacerse únicamente en las emisiones internacionales de sociedades situadas en esos mercados emergentes y que coticen en una bolsa reconocida o en organismos de inversión colectiva que inviertan en esos mercados.
- *Cobertura* Las Carteras invertirán en instrumentos denominados en la moneda de referencia de la Cartera y en instrumentos denominados en una moneda de referencia distinta de la moneda de referencia de las Carteras. Estas últimas estarán sujetas a las fluctuaciones de cambio con las consecuentes subidas o bajadas del valor de la moneda de referencia. Normalmente no se cubrirá la exposición a divisas. Puesto que no existe ninguna segregación de pasivos entre las Clases de Acciones, puede haber un riesgo remoto que en determinadas circunstancias, las transacciones de cobertura de divisas con relación a una Clase de Acciones dé como resultado unos pasivos que afecten al Valor Liquidativo de las otras Clases de Acciones del mismo Fondo.
- *La repatriación del capital:* Podrá ser obstaculizada por cambios en las normativas relativas a los controles de cambio o por circunstancias políticas.
- *Riesgo de Liquidación* La Cartera, en circunstancias limitadas y cuando lo exija la disponibilidad de valores, podrá utilizar procedimientos de negociación que podrán exponer a la Cartera a mayores riesgos de liquidación.
- *Emisiones internacionales:* Las Carteras podrán invertir en emisiones internacionales de sociedades, que a menudo se negocian con una prima con respecto al precio de mercado del valor subyacente. Las fluctuaciones en el precio de mercado del valor subyacente podrán tener un efecto exagerado sobre el precio del valor internacional.
- La comisión de rentabilidad anual previstas para determinadas Carteras puede interpretarse como la creación de un incentivo para la Gestora de Inversiones de hacer inversiones que son más arriesgadas y especulativas. La Gestora de Inversiones piensa

que la existencia de una comisión de rentabilidad no tendrá un impacto importante sobre el nivel de riesgo.

- *Inversiones en valores inmobiliarios:* Las Carteras que inviertan en valores inmobiliarios están sujetas a determinados riesgos asociados al sector inmobiliario en general. Estos riesgos incluyen, entre otras cosas: posibles descensos en el valor de los bienes inmuebles; riesgos relacionados con las condiciones económicas generales y locales; una construcción excesiva; un gran número de propiedades desocupadas; un aumento en la competencia; impuestos sobre bienes inmuebles y gastos operativos; cambios en las leyes de ordenación; costes que dimanen de la limpieza ocasionada por problemas medioambientales y la consecuente responsabilidad ante terceros de los daños; pérdidas por víctimas o condenas; daños no asegurados de inundaciones, terremotos u otros desastres naturales; limitaciones a y variaciones en los alquileres; y cambios en los tipos de interés. En la medida en que los activos subyacentes a las inversiones de las Carteras estén concentrados geográficamente, por tipo de propiedad o a determinados otros efectos, las Carteras podrán estar sujetas en mayor medida a algunos de los riesgos indicados anteriormente. Las inversiones por las Carteras en valores de sociedades que ofrezcan servicios de hipoteca podrán estar sujetas a los riesgos asociados a la refinanciación y su impacto sobre los derechos de devolución.
- *Riesgo de tipos de interés* El riesgo de los tipos de interés es el riesgo de que el valor de una inversión de una Cartera baje cuando los tipos de interés suben. Normalmente, el valor de las inversiones de una Cartera varía inversamente a los cambios en los tipos de interés, por lo que en períodos de subidas de los tipos, el valor de la cartera de una Cartera baja. La duración, como medida (en años) del riesgo de los tipos de interés de un valor o cartera específica, es a menudo utilizado por los gestores de bonos en vez del vencimiento, puesto que tiene en cuenta todos los flujos de efectivo del principal y de los intereses, además del pago en el momento del vencimiento final. Por ejemplo, la duración de un bono cupón cero a 10 años iguala su vencimiento de diez, al tiempo que la duración de bono con un cupón del 7,5 % a diez años es menos de siete años. El último bono conlleva menos riesgos porque los cupones se pagan cada año.
- *Riesgo de vencimiento* En general, los valores a más largo plazo son más susceptibles a cambios en su valor como consecuencia de cambios en los tipos de interés que los valores a más corto plazo.
- *La inversión en valores de renta fija* Aunque los valores que devengan intereses sean inversiones que prometen un flujo de rentas definido, los precios de esos valores generalmente están inversamente correlacionados con los cambios en los tipos de interés y, por tanto, están sujetos al riesgo de fluctuaciones de los precios de mercado. El valor de los valores de renta fija también podrá verse afectado por cambios en la calificación crediticia, liquidez o condición financiera del emisor.
- *Valores convertibles.* Los valores convertibles incluyen pagarés de empresas, debentures y pagarés de empresa que sean convertibles en valores de renta variable. Con anterioridad a la conversión, los valores convertibles tienen las mismas características que los valores de deuda no convertibles, que ofrecen un flujo estable de rentas, y generalmente unos rendimientos más altos que los de valores de renta variable de emisores iguales o similares. El precio de un valor convertible normalmente variará según los cambios en el precio del valor subyacente, aunque el rendimiento más alto tiende a que el valor convertible sea menos volátil que la acción ordinaria subyacente. Al igual que los valores de deuda, el valor de mercado de los valores convertibles tiende a bajar cuando los tipos de interés suben y subir cuando los tipos de interés bajan. Aunque en general los valores convertibles ofrecen intereses o rendimientos de los dividendos más bajos que los valores de deuda no convertibles de calidad similar, permiten a los inversores beneficiarse de las subidas en el precio de mercado de la acción ordinaria subyacente.
- *Inversiones en materias primas:* Aunque las Carteras no inviertan directamente en materias primas, podrán tener una exposición a materias primas a través de instrumentos financieros derivados vinculados a índices de materias primas. Por tanto, la parte de los activos de las Carteras en cuestión invertida de este modo estará sujeta a determinados riesgos asociados a los bienes inmuebles y las materias primas en general.
- *Valores de medio-alto rendimiento:* Los inversores que contemplen una inversión en determinadas Carteras deben darse cuenta de que el valor de mercado y las rentas provenientes de los valores en los que podrán invertir esas Carteras, podrán fluctuar y no siempre podrán reflejar su valor subyacente. Se prevé que las Carteras se compongan de

una cartera de amplia gama, y podrá incluir valores de medio-alto rendimiento emitidos por emisores que podrán tener un riesgo crediticio superior al de muchos emisores corporativos de bonos.

- *Valores sin calidad crediticia (non-Investment grade)*: Determinadas Carteras podrán invertir en valores calificados de baja calidad (*below investment grade*) por organizaciones de calificación internacionalmente reconocidas como Moody's Inversores Service, Inc. y Standard & Poor's. Puesto que el riesgo de incumplimiento es superior con respecto a los valores de baja calidad, la investigación y análisis de créditos de la Gestora de Inversiones son un aspecto igualmente importante de su programa de gestión de los valores de la Cartera.

Los valores de renta fija sin calidad crediticia (*non investment grade*) a menudo son emitidos con relación a una reorganización corporativa o como parte de una fusión, adquisición, absorción o acontecimiento similar. También son emitidos por sociedades menos establecidas que desean expandirse. Esos emisores a menudo están altamente apalancados y generalmente menos capacitados que las entidades más establecidas o menos apalancadas para realizar los pagos previstos del principal y de los intereses en caso de acontecimientos o condiciones de negocio adversos. Se advierte que un emisor calificado CCC-/CAA3 debe considerarse como actualmente vulnerable y dependiente de una condiciones de negocio, financieras y económicas favorables para cumplir con sus compromisos financieros.

El valor de mercado de valores de renta fija sin calidad crediticia tiende a reflejar en mayor medida los desarrollos de las empresas individuales que los de valores con una calificación superior que reaccionan principalmente ante las fluctuaciones en el nivel general de los tipos de interés. En consecuencia, la capacidad de la Cartera de lograr sus objetivos de inversión podrá depender en mayor medida de la valoración de la Gestora de Inversiones respecto a la solvencia de los emisores que la de los fondos que inviertan valores con una calificación superior. Los emisores de renta fija sin calidad crediticia podrán no ser capaces de emplear métodos de financiación más tradicionales y su capacidad de amortizar sus deudas podrá verse más negativamente afectada que la de los emisores de valores con una calificación superior en caso de una recesión económica, desarrollos corporativos específicos o la incapacidad del emisor de cumplir con previsiones de negocio específicas. Las percepciones de los inversores con respecto a los valores de calidad inferior, basadas o no en análisis de los fundamentales, podrán hacer bajar los precios de los mismos.

El riesgo de pérdidas por el inversor debido a impagos es considerablemente mayor en el caso de los valores de renta fija sin calificación crediticia, puesto que estos valores suelen no estar garantizados y a menudo subordinados a los derechos de otros acreedores de los emisores de esos valores. La inversión de la Cartera en valores sometidos a impagos implica un riesgo adicional de pérdidas en caso de que el impago del principal e intereses continúe con respecto a esos valores. Incluso si se mantienen esos valores hasta su fecha de vencimiento, la recuperación por la Cartera de su inversión inicial y cualesquiera rentas o revalorización es incierta.

El mercado secundario de valores de renta fija sin calificación crediticia está concentrado relativamente en pocos creadores de mercado y está dominado por Inversores Institucionales, incluidos fondos mutuos, sociedades de seguros y otras instituciones financieras. En consecuencia, el mercado secundario de esos valores no es tan líquido, y es más volátil, que el mercado secundario de valores con una calificación alta. Además, el volumen de negociación en el mercado de los valores de renta fija de alto rendimiento generalmente es inferior y el mercado secundario de esos valores puede que se contraiga en condiciones de mercado o económicas adversas, con independencia de cualesquiera cambios adversos específicos en la situación de un emisor concreto. Estos factores podrán tener un efecto adverso sobre el precio de mercado y sobre la capacidad de la Cartera de enajenar una inversión concreta de la cartera. Un mercado secundario menos líquido también podrá hacerlo más difícil para la Cartera obtener valoraciones precisas de los valores de alto rendimiento de su cartera.

Los inversores deben consultar el folleto informativo completo para información adicional.

Sociedad Gestora del Fondo:

RBS (Luxembourg) S.A., 33, rue de Gasperich, L-5826 Hesperange, Gran Ducado de Luxemburgo

Gestora de Inversiones del Fondo:

F&C Management Limited, 8th Floor, Exchange House, Primrose Street, Londres EC2A 2NY, Reino Unido

Depositario, Agente de Registro, de Transferencias, Domiciliario y Administrativo en Luxemburgo:

Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A., 2-8, avenue Charles de Gaulle, B.P. 403, L-2014 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Promotor y Distribuidor del Fondo:

F&C Management Limited, 8th Floor, Exchange House, Primrose Street, Londres EC2A 2NY, Reino Unido

Agencia informativo y pagador en Francia:

CACEIS Bank, 1-3 Place Valhubert, 75013 París, Francia

Agente informativo y facilitador en Irlanda:

F&C Ireland Limited, Block 5, Harcourt Centre, Harcourt Road, Dublín 2, Irlanda

Agente informativo y pagador en Austria:

UniCredit Bank Austria, Schottengasse 6-8, 1010 Viena, Austria

Representante en Suiza:

Carnegie Fund Services S.A., 11, rue du General-Dufour, 1204 Ginebra, Suiza

Agente Pagador en Suiza:

Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, 1204 Ginebra, Suiza

Agente informativo y pagador en Alemania:

CACEIS Bank Deutschland GmbH, Lilienthalallee 34-36, D-80939 Múnich, Alemania

Agente representativo en España:

Allfunds Bank S.A., C/Estafeta nº6 (La Moraleja), Complejo Plaza de la Fuede – Edificio 3, E-28109 Alcobendas – Madrid, España

Agentes pagadores en Italia:

- SGSS S.p.A., Maciachini Center – MAC 2, Via Benigno Crespi, 19/A, I-20159 Milán, Italia

- Allfunds Bank, S.A., Oficina de Milán, Via Santa Margherita, 7, I-20121 Milán, Italia

Auditor:

PricewaterhouseCoopers S.à r.l., 400, route d'Esch, L-1471 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo

Autoridad supervisora:

Commission de Surveillance du Secteur Financier, Luxemburgo

Para más información:

Por favor, póngase en contacto con: Brown Brothers Harriman (Luxembourg) S.C.A. en (Teléfono: Teléfono: (352) 47 40 66 1, Fax: (352) 47 40 66 520)

(Para asuntos de la Agencia de Registro y Transferencias: Teléfono: (352) 4740 66 427 Fax: (352) 4740 66 707)

Por favor, tome nota de que los datos de referencia recogidas en las siguientes tablas de rentabilidad se ofrecen únicamente con fines de comparación de las rentabilidades, a menos que el compartimento en cuestión tenga una comisión de rentabilidad, y podrán variarse sin aviso. En el caso de un compartimento con un índice de referencia, este se utilizará para el cálculo de la comisión de rentabilidad. Los datos de rentabilidad históricos han sido elaborados en base a la información considerada correcta, aunque esto no pueda garantizarse. La falta de disponibilidad de cifras de años completos puede dar lugar a la no inclusión de ese año en las tablas.

II. DATOS DE LAS CARTERAS

CARTERAS ACTUALMENTE EMITIDAS

1) **F&C Portfolios Fund – F&C Active Return**

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta fija y derivados
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	8 de octubre de 2008
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Active Return** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo mediante la inversión de sus activos y aumentar su exposición a la renta variable, deuda y mercados de divisas del mundo. **F&C Active Return** es un fondo de rendimiento absoluto. Se maximizará la eficiencia de la cartera y se minimizarán los costes, mediante el uso de los productos eficientes de los mercados, que proporcionen una exposición líquida y de bajo coste a la clase de activos en cuestión. Se utilizará una combinación de efectivo, valores de renta variable, instrumentos de deuda y divisas para estructurar la cartera. **F&C Active Return** empleará valores, instrumentos financieros derivados y certificados emitidos por bancos de inversión para aumentar la exposición a estas clases de activos.

Siempre con arreglo a las "Restricciones de Inversión" recogidas la sección R del folleto informativo completo, la exposición a cada clase de activos se generará principalmente mediante la compra y venta de instrumentos financieros derivados, como contratos de futuros, opciones, contratos de diferencias, opciones sobre valores de renta variable, deuda y divisas, swaps, credit default swaps, credit linked y contratos de cambio al contado y a plazo, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("over-the-counter").

La rentabilidad de **F&C Active Return** se medirá en la moneda de la Cartera, es decir, EUR. **F&C Active Return** emite Acciones en las distintas Clases bien como Acciones denominadas en EUR (en adelante la "Clase de Acciones EUR"), Acciones cubiertas denominadas en GBP (en adelante la "Clase de Acciones GBP Hedged") o Acciones cubiertas denominadas en US\$ (en adelante la "Clase de Acciones US\$ Hedged")

La Clase de Acciones EUR representará una inversión directa en la Cartera y se expondrá únicamente a operaciones de cobertura a nivel del activo de **F&C Active Return**.

La Clase de Acciones GBP Hedged y la Clase de Acciones US\$ Hedged se cubrirán a nivel de la Clase de Acciones y con anterioridad a la inversión en la Cartera, frente al EUR con el fin de minimizar el impacto del tipo de cambio GBP/EUR y US\$/EUR. Sin embargo, cabe señalar que puede que no sea posible una cobertura precisa del valor de las Clases de Acciones GBP Hedged o US\$ Hedged, debido a los movimientos de mercado en el valor de los valores de la Cartera, las suscripciones y reembolsos y el tiempo necesario para ajustar las posiciones de cobertura en cuestión. En consecuencia, en condiciones normales del mercado, la cobertura podrá variar entre un 95 y un 100 por cien del valor de las Clases de Acciones GBP Hedged o US\$ Hedged.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Active Return** podrá invertir el efectivo que no sea necesario para depósitos de garantía o fines de gestión del colateral en bonos de gobierno, bonos de administraciones locales, bonos de empresa, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

F&C Active Return está autorizado para negociar con contratos de cambio y a plazo y derivados con respecto a cualquier divisa y, además de utilizarlos con fines de inversión, podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas con el fin de cubrir los activos de **F&C Active Return**.

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, **F&C Active Return** se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. **F&C Active Return** empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Se llama la atención de los inversores sobre la sección "Factores de riesgo".

Perfil del inversor típico

F&C Active Return está diseñado para atraer a inversores que busquen una cartera que ofrece acceso a una cartera que busca rendimiento y que se tiene como objetivo diversificar el riesgo entre clases de activos y reducir la exposición a divisas. Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, los inversores deben asegurarse de comprender cómo está diseñado **F&C Active Return** para su funcionamiento y buscar asesoramiento fiscal y sobre inversiones pertinente de asesores adecuados. Los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con un riesgo de renta variable, de tipos y de divisas medio-bajo.

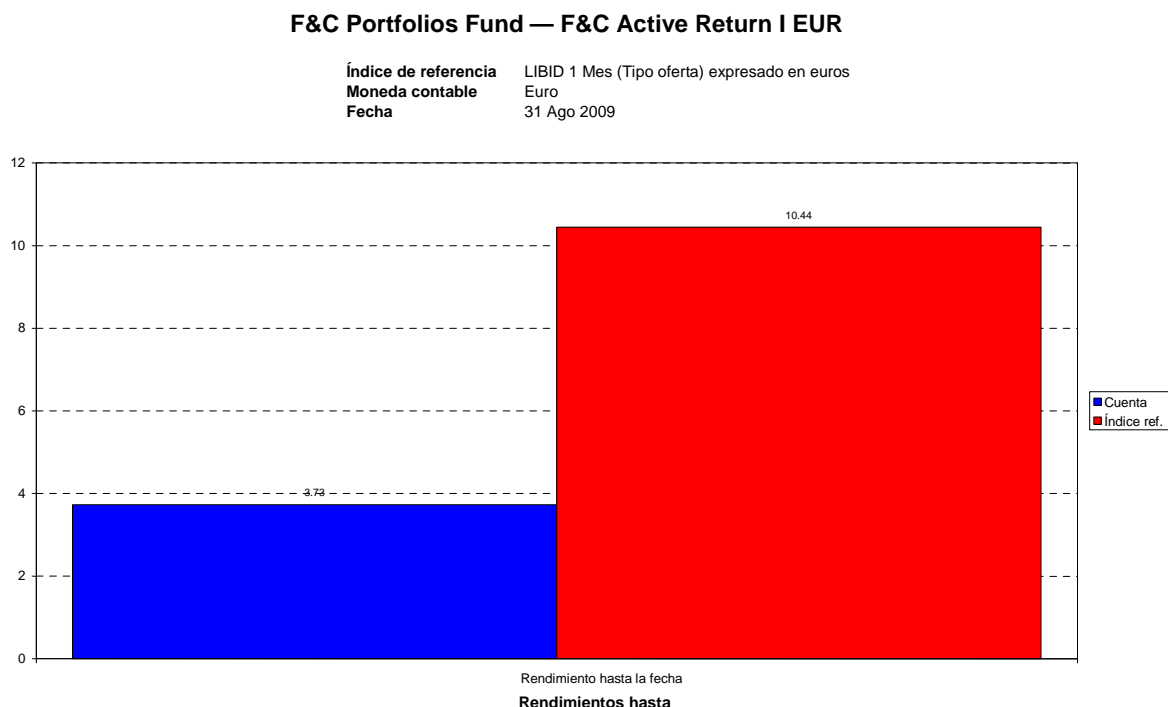
Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Derivado
- Movimientos de divisas
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos
- Liquidez
- Valores de renta fija

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Active Return – Acciones de Clase I EUR únicamente*



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A EUR, I EUR e I GBP Hedged han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

* La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro	en adelante "Clase A – Euro"
Acciones de Clase A Ac – Euro	en adelante "Clase A Ac – Euro"
Acciones de Clase B – Euro	en adelante "Clase B – Euro"
Acciones de Clase I – Euro	en adelante "Clase I – Euro"
Acciones de Clase X – Euro	en adelante "Clase X – Euro"
Acciones de Clase A – GBP (Hedged)	en adelante la "Clase A – £H"
Acciones de Clase A Ac –GBP (Hedged)	en adelante la "Clase A Ac – £H"
Acciones de Clase B –GBP (Hedged)	en adelante "Clase B – £H"
Acciones de Clase I – GBP (Hedged)	en adelante "Clase I – £H"
Acciones de Clase X –GBP (Hedged)	en adelante "Clase X – £H"
Acciones de Clase A – Dólar USA (Hedged)	en adelante "Clase A – US\$H"
Acciones de Clase A Ac – US\$ (Hedged)	en adelante "Clase A Ac – US\$H"
Acciones de Clase B – Dólar USA (Hedged)	en adelante "Clase B – US\$H"
Acciones de Clase I – US\$ (Hedged)	en adelante "Clase I – US\$H"
Acciones de Clase X – US\$ (Hedged)	en adelante "Clase X – US\$H"

	Clase A – Euro, Clase A Ac – Euro	Clase B – Euro	Clase I – Euro	Clase X – Euro
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000

	Clase A – £H, US\$H, Clase A Ac – £H, US\$H,	Clase B – £H, US\$H	Clase I – £H, US\$H	Clase X – £H, US\$H
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en £ o US\$ de € 2.500, incluido el cargo inicial	El equivalente en £ o US\$ de € 2.500, incluido el cargo inicial	El equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial	El equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, £H, US\$H,	Clase B – Euro, £H, US\$H	Clase I – Euro, £H, US\$H	Clase X – Euro, £H, US\$H

	Clase A Ac – Euro, £H, US\$H			
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, £H, US\$H Clase A Ac – Euro, £H, US\$H	Clase B – Euro, £H, US\$H	Clase I – Euro, £H, US\$H	Clase X – Euro, £H, US\$H
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Con relación a las Acciones de acumulación de la Clase A Ac de cada moneda, las rentas netas procedentes de inversiones atribuibles a las Acciones en cuestión no se pagarán al inversor ni se reinvertirán para suscribir Acciones adicionales, según se describen arriba, sino que se retendrán en la Clase de Acciones, incrementando así el valor liquidativo de las Acciones de la Clase en cuestión.

2) **F&C Portfolios Fund – F&C Asia Pacific Dynamic**

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	6 de diciembre de 2005
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Asia Pacific Dynamic**² es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo, directa o indirectamente, en sociedades situadas en el Extremo Oriente (excluido Japón) o que obtengan una parte predominante de sus rentas de esa región, aunque que sus valores coticen en una Bolsa de otra parte.

F&C Asia Pacific Dynamic invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable cotizados en bolsa o un mercado regulado de la región del Extremo Oriente y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos con warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un de la región del Extremo Oriente, o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de la región del Extremo Oriente, incluso cuando coticen en una Bolsa de otra parte.

La exposición a la renta variable podrá lograrse mediante la inversión en acciones y warrants sobre valores mobiliarios. **F&C Asia Pacific Dynamic** también podrá invertir en recibos de depósito (como GDR y ADR), warrants, derechos de participación, *index notes*, *participation notes* y *equity linked notes*. La Cartera podrá invertir asimismo hasta el 25 por ciento en obligaciones convertibles y bonos con warrants dentro del tercio restante de su activo total.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C Asia Pacific Dynamic**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Asia Pacific Dynamic** está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Asia Pacific Dynamic**.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Asia Pacific Dynamic** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Asia Pacific Dynamic** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Asia Pacific Dynamic** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que la que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Asia Pacific Dynamic** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Asia Pacific Dynamic** prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en sociedades que se encuentren en el Extremo Oriente (excluido Japón). Por tanto, los

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

² El término "Región del Extremo Oriente" se refiere a los siguientes países:

Australia, Nueva Zelanda, Hong Kong, China, India, Indonesia, Malasia, Filipinas, Singapur, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Pakistán y Vietnam

inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo de divisas medio-altos.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Productos estructurados
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

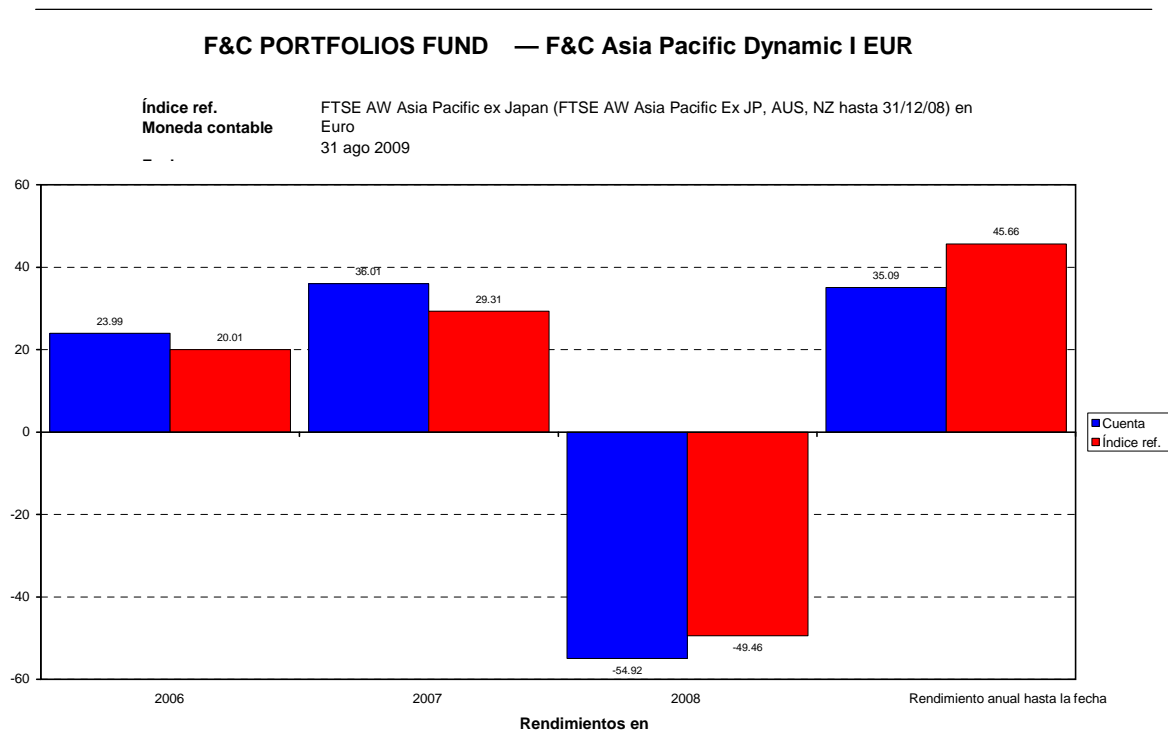
Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Asia Pacific Dynamic – Acciones de Clase I EUR únicamente*

(La rentabilidad hasta el 5 de diciembre de 2005 es atribuible a Friends Provident International Global Investment Portfolio – Far East Fund, Clase I que se gestionó utilizando la misma política, objetivo y equipo de inversión que **F&C Asia Pacific Dynamic**. La rentabilidad del 6 de diciembre de 2005 al 31 de julio de 2007 es atribuible a F&C Far East Equity Clase I, que cambió su nombre a **F&C Asia Pacific Dynamic** el 31 de julio de 2007.)

En la comparación se utiliza los rendimientos anuales porcentuales y se utiliza, únicamente con fines de comparación indicativos, el FTSE All World Asia Pacific Ex Japan, Ex Australia, Ex New Zealand (TR), expresado en euros.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A EUR, I EUR y X EUR han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B - GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X - GBP
 Acciones de Clase A Hong Kong – US\$
 Acciones de Clase I Hong Kong – US\$

	<u>Acciones de Clase A – Euro, £, US\$</u>	<u>Acciones de Clase B – Euro, £, US\$</u>	<u>Acciones de Clase I – Euro, £, US\$</u>	<u>Acciones de Clase X – Euro, £, US\$</u>
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	<u>Acciones de Clase A – Euro, £, US\$</u>	<u>Acciones de Clase B – Euro, £, US\$</u>	<u>Acciones de Clase I – Euro, £, US\$</u>	<u>Acciones de Clase X – Euro, £, US\$</u>
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Clases de Acciones Hong Kong

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

3) **F&C Portfolios Fund – F&C Diversified Growth**

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta fija y derivados
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	3 de septiembre de 2007
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Diversified Growth** es conseguir una revalorización del capital a medio-largo plazo mediante una gama ampliamente diversificada de inversiones en activos tradicionales y alternativos, incluida la inversión en: valores de renta variable, valores de renta fija y de manera indirecta en propiedades y materias primas.

F&C Diversified Growth tiene como objetivo tener un rendimiento de Euribor +4% a lo largo de un período de 5 años. Se maximizará la eficiencia de la cartera y se minimizarán los costes, mediante el uso de los productos eficientes de los mercados, que proporcionen una exposición líquida y de bajo coste a la clase de activos en cuestión. Se utilizará una combinación de Exchange Traded Funds ("fondos cotizados en bolsa" o ETF), instrumentos financieros derivados, certificados cotizados emitidos por bancos de inversión, así como contratos de swap para estructurar la cartera.

Además de la exposición a las clases de activos alternativos, **F&C Diversified Growth**, con fines estratégicos, tendrá asimismo unas ponderaciones mayores en los mercados bursátiles en vías de desarrollo y de pequeña capitalización que ofrezcan ventajas de diversificación, y que prevean asimismo la generación de mayores tasas de rendimiento del capital a medio plazo. **F&C Diversified Growth** tendrá un perfil de riesgo equilibrado, sin que nunca esté excesivamente concentrado en una sola clase de activos.

Siempre con arreglo a las Restricciones de Inversión recogidas la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo, la exposición a cada clase de activos se generará principalmente mediante la compra y venta de instrumentos financieros derivados, como contratos de futuros, opciones, swaps, credit default swaps, credit linked notes y contratos de cambio, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("over-the-counter"), Fondos cotizados en Bolsa, Fondos de inversión, Certificados expedidos por Bancos de inversión, valores y bonos cotizados en bolsa. La exposición a propiedades y materias primas podrá conseguirse mediante inversiones en valores mobiliarios o instrumentos del mercado monetario, acciones o participaciones de OIC u OICVM, o derivados vinculados a índices de propiedades o materias primas. No se permitirá una inversión directa en metales preciosos, certificados de metales preciosos, materias primas y certificados de materias primas.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Diversified Growth** también está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo y periódicamente formalizará esos contratos con el fin de cubrir los activos no denominados en EUR de la cartera de **F&C Diversified Growth** por el EUR.

La rentabilidad de **F&C Diversified Growth** se medirá en la moneda de la Cartera, es decir, EUR. **F&C Diversified Growth** emitirá Acciones de diferentes Clases, bien como Acciones denominadas en EUR (en adelante, la "Clase de Acciones EUR"), Acciones cubiertas denominadas en GBP (en adelante, la "Clase de Acciones GBP Hedged"), Acciones denominadas en US\$ (en adelante, la "Clase de Acciones US\$ Unhedged") o Acciones cubiertas denominadas en US\$ (en adelante, la "Clase de Acciones US\$ Hedged").

Cada Clase de Acciones EUR y Clase de Acciones US\$ Unhedged representará una inversión directa en la Cartera y se expondrá únicamente a operaciones de cobertura a nivel de los activos de **F&C Diversified Growth**.

La Clase de Acciones GBP Hedged y la Clase de Acciones US\$ Hedged se cubrirán a nivel de la Clase de Acciones y con anterioridad a la inversión en la Cartera, frente al EUR con el fin de minimizar el impacto del tipo de cambio GBP/EUR y US\$/EUR. Sin embargo, cabe señalar que puede que no sea posible una cobertura precisa del valor de las Clases de Acciones GBP Hedged o US\$ Hedged, debido a los movimientos de mercado en el valor de los valores de la Cartera, las suscripciones y reembolsos y el tiempo necesario para ajustar las posiciones de cobertura en cuestión. En consecuencia, en condiciones normales del mercado, la cobertura podrá variar entre un 95 y un 100 por cien del valor de las Clases de Acciones GBP Hedged o US\$ Hedged.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

F&C Diversified Growth podrá invertir hasta el 100 por cien de su patrimonio en OICVM u otros OIC, con arreglo a las Restricciones de Inversión recogidas la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, en el punto I. (1) c) y por tanto, no se calificará como una inversión elegible para otros OICVM.

F&C Diversified Growth podrá invertir cualquier efectivo no necesario para fines de depósitos en garantía o gestión de garantías en bonos de gobierno, bonos de agencias gubernamentales, bonos de empresa, valores respaldados por activos, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, **F&C Diversified Growth** se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. **F&C Diversified Growth** empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Se llama la atención de los inversores sobre la sección "Factores de riesgo".

Perfil del inversor típico

F&C Diversified Growth está concebido para atraer a inversores minoristas e institucionales (fondos de pensiones y aseguradoras) que busquen una cartera que ofrezca acceso a una cartera que busque rendimiento y que diversifique el riesgo de la clase de activos, reduzca el riesgo de gestoras y elimine la exposición a divisas. Tiene como objetivo crear una cartera multi-activos eficiente, con un presupuesto de riesgo debidamente equilibrado, que ofrezca una solución a la concentración inherente al riesgo de la clase de activos de la mayoría de las carteras "equilibradas" tradicionales.

Los inversores buscarán sacar provecho de un fondo compuesto de activos de rendimiento, y que saca provecho de las mayores oportunidades que ofrece el universo de activos alternativos, donde las bajas correlaciones con los mercados de renta variable contribuyen a mayores rendimientos ajustados al riesgo de la cartera. La prioridad consiste en ofrecer una exposición diversificada al riesgo y a las características de rendimiento de las clases de activos subyacentes. Para este fin, la cartera se nutre de una exposición a las clases de activos de la manera más eficiente posible, utilizando predominantemente vehículos pasivos cuando estén disponibles. El uso de instrumentos pasivos de terceros reduce el riesgo de gestora, al tiempo que la cobertura de la exposición al extranjero elimina el riesgo de divisas. Se generarán rendimientos activos llevando a cabo una estrategia de asignación táctica (GTAA).

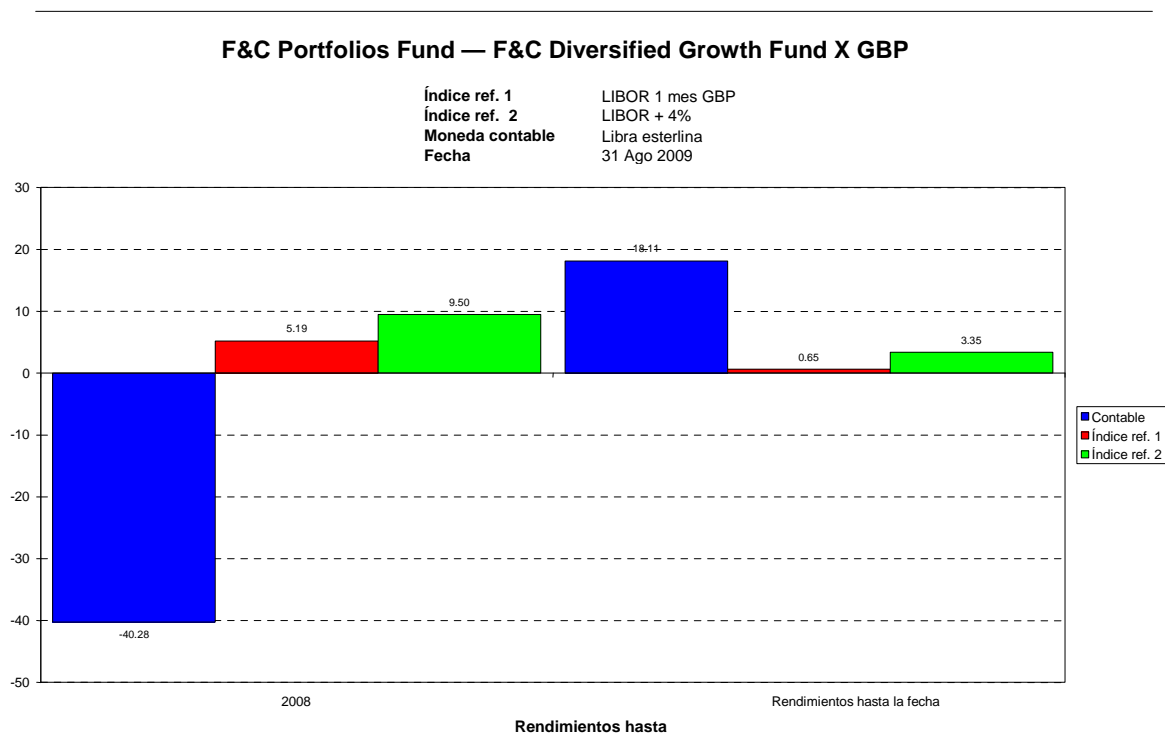
Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Derivado
- Movimientos de divisas
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos
- Liquidez
- Valores de renta fija

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Diversified Growth – Acciones de Clase X GBP hedged únicamente *



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase I EUR, X EUR, X GBP Hedged y A USD Hedged han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro

Acciones de Clase B – Euro

Acciones de Clase I - Euro

Acciones de Clase X – Euro

Acciones de Clase A – US\$

Acciones de Clase B – US\$

Acciones de Clase I – US\$

Acciones de Clase X – US\$

Acciones de Clase A – GBP (Hedged)

Acciones de Clase B – GBP (Hedged)

Acciones de Clase I – GBP (Hedged)

Acciones de Clase X – GBP (Hedged)

Acciones de Clase A – US\$ (Hedged)

Acciones de Clase B – US\$ (Hedged)

Acciones de Clase I – US\$ (Hedged)

en adelante "Clase A – Euro"

en adelante "Clase B – Euro"

en adelante "Clase I – Euro"

en adelante "Clase X – Euro"

en adelante la "Clase A – US\$"

en adelante la "Clase B – US\$"

en adelante la "Clase I – US\$"

en adelante la "Clase X – US\$"

en adelante la "Clase A – £H"

en adelante "Clase B – £H"

en adelante "Clase I – £H"

en adelante "Clase X – £H"

en adelante "Clase A – US\$H"

en adelante "Clase B – US\$H"

en adelante "Clase I – US\$H"

Acciones de Clase X – US\$ (Hedged)
Acciones de Clase A Hong Kong – US\$
Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Acciones de Clase A Hong Kong – US\$ (Hedged)
Acciones de Clase I Hong Kong – US\$ (Hedged)

en adelante "Clase X – US\$H"
 en adelante "HK Clase A – US\$"
 en adelante "HK Clase A – US\$"
 en adelante "Clase A HK – US\$H"
 en adelante "Clase A HK – US\$H"

	Clase A – Euro, US\$	Clase B – Euro, US\$	Clase I – Euro, US\$	Clase X_– Euro, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500 o el equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500 o el equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000 o el equivalente en US\$ de €1.000.000 , incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000 o el equivalente en US\$ de €1.000.000

	Clase A – £H, US\$H	Clase B – £H, US\$H	Clase I – £H, US\$H)	Clase X – £H, US\$H
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en £ o US\$ de € 2.500, incluido el cargo inicial	El equivalente en £ o US\$ de € 2.500, incluido el cargo inicial	El equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial	El equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, US\$, £H, US\$H	Clase B – Euro, US\$, £H, US\$H	Clase I – Euro, US\$, £H, US\$H	Clase X – Euro, US\$, £H, US\$H
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, US\$, £H, US\$H	Clase B – Euro, US\$, £H, US\$H	Clase I – Euro, US\$, £H, US\$H	Clase X – Euro, US\$, £H, US\$H
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Clases de Acciones Hong Kong

	Clase A HK – US\$	Clase I HK – US\$
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

	Clase A HK – US\$H	Clase I HK – US\$H
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Clase A HK – US\$	Clase I HK – US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

	Clase A HK – US\$H	Clase I HK – US\$H
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A HK – US\$	Clase I HK – US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

	Clase A HK – US\$H	Clase I HK – US\$H
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo no tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido con respecto a **F&C Diversified Growth**.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*

- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

4) **F&C Portfolios Fund – F&C Emerging Markets Bond**

Tipo de Fondo:	Fondo de renta fija
Moneda de Referencia	US\$
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	16 de mayo de 2003
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Emerging Markets Bond** es conseguir una tasa de rendimiento a largo plazo, invirtiendo principalmente en valores de renta fija, a tipo variable y otros instrumentos de deuda emitidos por gobiernos de, o sociedades constituidas según las leyes de, países de los mercados emergentes. El término "Mercado Emergente" se refiere a un mercado que posea un mercado bursátil en funcionamiento y que esté clasificado por el Banco Mundial como mercado emergente.

F&C Emerging Markets Bond invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en bonos y otros instrumentos de deuda, emitidos o garantizados por gobiernos de mercados emergentes o sus agencias y por sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de un mercado emergente, que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de países de los mercados emergentes, incluso cuando coticen en otra parte.

F&C Emerging Markets Bond podrá invertir asimismo hasta un 25 por ciento de su activo total en valores de deuda relacionados con la renta variable, como obligaciones convertibles y deuda titulizada, y hasta un 10 por ciento de su activo total en valores de renta variable, acciones preferentes y otros derechos de participación.

La rentabilidad de **F&C Emerging Markets Bonds** se medirá en la moneda de la Cartera, es decir, el US\$. **F&C Emerging Markets Bonds** emite Acciones en las distintas Clases bien como Acciones denominadas en US\$ (en adelante la "Clase de Acciones US\$"), Acciones denominadas en euros (en adelante la "Clase de Acciones Euro").

F&C Emerging Markets Bond ofrece la posibilidad de invertir en la Cartera a través de la suscripción de Acciones denominadas en euros. Las Clases de Acciones Euro se cubrirán contra el US\$ con el fin de minimizar el impacto del tipo de cambio euro/ US\$ y de optimizar los rendimientos en euros de las clases en cuestión. Para ello, la Gestora de Inversiones intentará cubrir de forma rutinaria las Clases de Acciones Euro. Sin embargo, cabe señalar que puede que no sea posible una cobertura precisa del valor de las Clases de Acciones Euro, debido a los movimientos de mercado en el valor de los valores de la Cartera, las suscripciones y reembolsos y el tiempo necesario para ajustar las posiciones de cobertura en cuestión. En consecuencia, en condiciones normales del mercado, la cobertura podrá variar entre un 95 y un 100 por cien del valor de las Clases de Acciones Euro.

Además de lo indicado arriba, la Gestora de Inversiones, en todo momento y a su absoluta discreción, podrá decidir aumentar la exposición a las monedas locales (distintas del US\$) en que puedan estar denominados los valores de la Cartera. La Gestora de Inversiones también podrá dejar hasta un 5 por ciento del valor de las Clases de Acciones Euro Hedged sin cubrir frente al US\$.

La restricción del 10 por ciento sobre los valores mobiliarios emitidos por el mismo emisor, según se indica en la sección R "Restricciones de Inversión", apartado III (a) (i) del folleto informativo completo, se revisará hasta un 35 por ciento con respecto a emisores específicos indicados en la sección R III. (c) del folleto informativo completo.

F&C Emerging Markets Bond invertirá en valores de renta fija, a tipo variable, vinculados a la inflación y de deuda, emitidos por gobiernos de, o sociedades constituidas según las leyes de, países de los mercados emergentes. Dentro de la tercera parte restante del activo total, con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, la Cartera también podrá invertir en contratos a plazo sobre divisas, swaps de tipos de interés, índices y rentabilidad, formalizar contratos de recompra y operaciones de préstamo de valores e invertir en warrants. **F&C Emerging Markets Bond** podrá invertir asimismo en credit default swaps, formalizar opciones extrabursátiles sobre divisas y bonos y mediante el uso de instrumentos financieros derivados aumentar la exposición a los índices de crecimiento del PIB y de materias primas.

F&C Emerging Markets Bond podrá mantener efectivo y/o el equivalente a efectivo de forma auxiliar.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

F&C Global Emerging Markets Bond también está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas con el fin de cubrir el activo o la moneda de base de la Clase de Acciones de **F&C Global Emerging Markets Bond**. Estos contratos se utilizarán únicamente con fines de cobertura si **F&C Emerging Markets Bond** mantiene activos en su cartera que se consideren tener una sensibilidad similar a los movimientos en los tipos de interés y de cambio que los que ofrece el contrato a plazo.

Sujeto a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Emerging Markets Bond** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo **F&C Emerging Markets Bond** o la moneda de base de una clase de acciones de movimientos adversos en tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Emerging Markets Bond** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Emerging Markets Bond** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado; con la condición de que no se aplicará el límite del 25 por ciento a operaciones de cobertura formalizadas por la Gestora de Inversiones con respecto a las Clases de Acciones Euro, según se indica anteriormente.

La diversificación del riesgo se consigue mediante una cartera de valores equilibrada. Sin embargo, las inversiones de **F&C Emerging Markets Bond** estarán sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos asociados normalmente a cualquier inversión y no puede darse ninguna garantía de que se logren los objetivos de inversión de **F&C Emerging Markets Bond**. El valor de las Acciones y el nivel de distribuciones podrán tanto bajar como subir. Además, el valor liquidativo de cada Clase de Acciones, según se exprese en su moneda de denominación, fluctuará de acuerdo con los cambios en el tipo de cambio entre la moneda de denominación y las monedas en las que estén denominados los valores subyacentes de la Cartera, limitado en la medida en que el riesgo de cambio esté cubierto y que podrá variar de una a otra Clase de Acciones.

A pesar de lo anterior, los inversores deben ser conscientes de que no forma parte habitual de la política de inversión de la Gestora de Inversiones cubrir los activos de **F&C Emerging Markets Bond**.

Se llama la atención de los inversores sobre la sección "Factores de riesgo".

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir rentas a largo plazo con la posibilidad de un crecimiento del capital mediante la inversión en valores de deuda emitidos principalmente por gobiernos de países de los mercados emergentes. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad media, un riesgo crediticio medio-alto de la deuda pública, un riesgo de tipos de interés medio y un riesgo de divisas bajo.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Mercados emergentes
- Emisiones internacionales de sociedades
- Impuestos
- Comisión de Rentabilidad
- Valores de renta fija

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

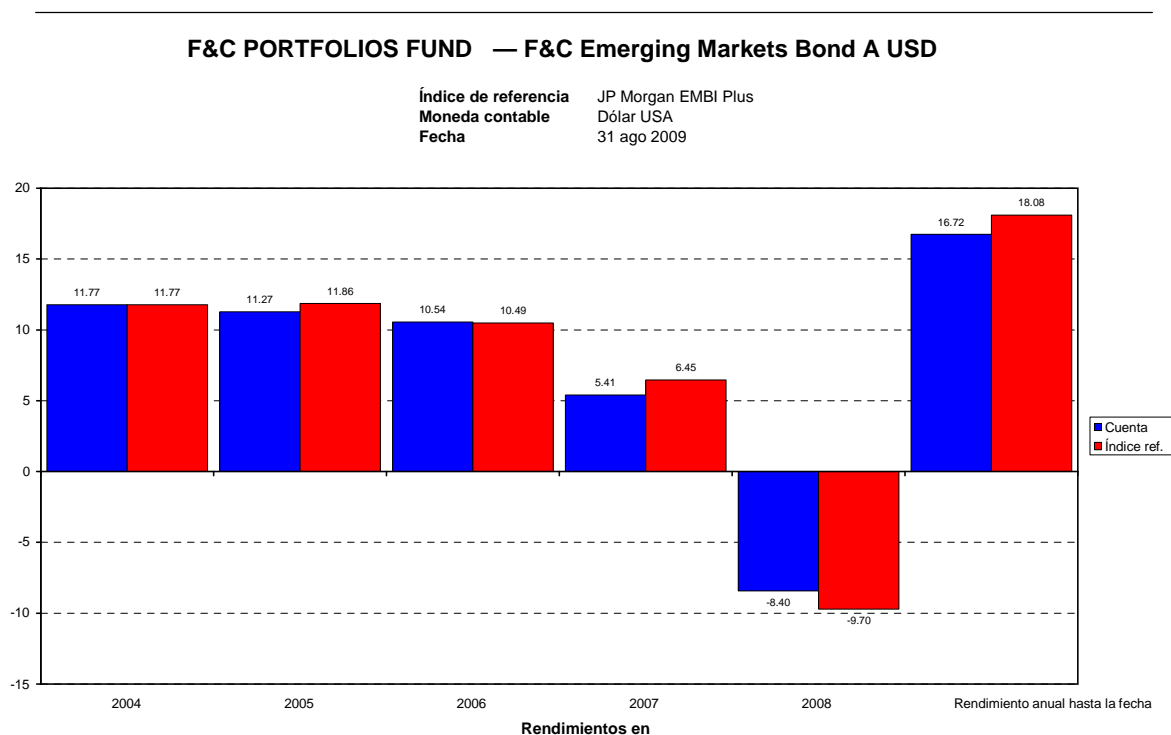
Índice de referencia

JPMorgan EMBI+

Rentabilidad pasada

F&C Emerging Markets Bond – Acciones de Clase A USD únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales en dólares USA y se utiliza , con fines de comparación indicativos únicamente, el JP Morgan EMBI Plus index.



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A USD, B USD y C EUR Hedged han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – US\$ (en adelante "Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ (en adelante "Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ (en adelante "Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ (en adelante "Clase X – US\$")
Acciones de Clase A – Euro Hedged (en adelante "Clase A (EH)")
Acciones de Clase B – Euro Hedged (en adelante "Clase B (EH)")
Acciones de Clase C – Euro Hedged (en adelante "Clase C (EH)")
Acciones de Clase D – Euro Hedged (en adelante "Clase D (EH)")
Acciones de Clase I – Euro Hedged (en adelante "Clase I (EH)")
Acciones de Clase X – Euro Hedged (en adelante "Clase X (EH)")
Acciones de Clase A – GBP (en adelante "Clase A – £")

Acciones de Clase B – GBP (en adelante "Clase B – £")
 Acciones de Clase I – GBP (en adelante "Clase I – £")
 Acciones de Clase X – GBP (en adelante "Clase X – £")
 Acciones de Clase A – GBP Hedged (en adelante "Clase A (£H)")
 Acciones de Clase B – GBP Hedged (en adelante "Clase B (£H)")
 Acciones de Clase I – GBP Hedged (en adelante "Clase I (£H)")
 Acciones de Clase X – GBP Hedged (en adelante "Clase X (£H)")

	Clase A – US\$, (EH), £, (£H)	Clase B – US\$, (EH), £, (£H)	Clase I – US\$, (EH), £, (£H)	Clase X – US\$, (EH), £, (£H)	Clase C – (EH)	Clase D – (EH)
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€30,000,000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – US\$, (EH), £, (£H)	Clase B – US\$, (EH), £, (£H)	Clase I – US\$, (EH), £, (£H)	Clase X – US\$, (EH), £, (£H)	Clase C – (EH)	Clase D – (EH)
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – US\$, (EH), £, (£H)	Clase B – US\$, (EH), £, (£H)	Clase I – US\$, (EH), £, (£H)	Clase X – US\$, (EH), £, (£H)	Clase C – (EH)	Clase D – (EH)
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 0,55% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL aplicable.	0,05% del VL aplicable.	0,05% del VL aplicable.	0,05% del VL.	0,05% del VL aplicable.	0,05% del VL aplicable.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable	véase más adelante	véase más adelante
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

La emisión de Acciones de la Clase C - Euro Hedged sólo estará disponible a través de distribuidores específicos. Para solicitudes de Acciones de Clase C – Euro Hedged, por favor, póngase en contacto con el Agente Administrativo.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Comisión de Rentabilidad

Será pagadera una comisión de rentabilidad anual en el último Día Hábil del ejercicio contable anual, que será el 30 de septiembre (el "Período de Cálculo"), a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera el cambio porcentual del JP Morgan EMBI+, (el "Índice de referencia"), durante el mismo período de 12 meses.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual del Índice de referencia durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la del Índice de referencia, y se acumulará diariamente. La comisión de rentabilidad se materializará y será pagadera a la Gestora de Inversiones

- (i) en el momento del reembolso de Acciones durante el período contable; o
- (ii) anualmente, al final del período contable pertinente, con referencia al valor liquidativo por Acción.

Índice utilizado para el cálculo de la Comisión de Rentabilidad

JP Morgan EMBI+

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en US\$.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

5) **F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha UK Equity**

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de derivados y renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Libra esterlina
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	6 de agosto de 2007
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Enhanced Alpha UK Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo, mediante la exposición a valores de renta variable del Reino Unido. Al menos dos terceras partes del activo total de **F&C Enhanced Alpha UK Equity** se invertirá y se mantendrá en posiciones derivadas, con el fin de mantener una exposición de dos terceras partes como mínimo en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en el RU o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas del RU, incluso cuando coticen en otra parte. No existen restricciones al tamaño de las sociedades en las que **F&C Enhanced Alpha UK Equity** podrá aumentar su exposición.

Para lograr su objetivo de inversión, **F&C Enhanced Alpha UK Equity** adoptará una amplia gama de estrategias de inversión, utilizando una gama diversificada de instrumentos. La Gestora de Inversiones buscará la exposición a valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, bien mediante el uso de instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo y/o la inversión directa en valores físicos, para obtener una exposición larga a valores atractivos y una exposición corta a valores no atractivos. La Gestora de Inversiones seguirá un enfoque de selección de valores "de abajo a arriba", analizando los fundamentales, la valoración y la liquidez de los valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable dentro del universo de inversiones que empleará tanto técnicas cualitativas como cuantitativas. La Gestora de Inversiones considerará el grado de atractivo relativo de los valores y después optará por exponerse positivamente/largo o negativamente/corto a esos activos.

La estrategia de inversión se introducirá utilizando predominantemente valores de renta variable e instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo, como contratos de diferencias, *equity swaps*, *credit default swaps*, *credit linked notes*, contratos de futuros y a plazo sobre valores e índices bursátiles, *stock options*, *equity structured notes* y warrants, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("OTC") y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo. La Gestora de Inversiones podrá decidir asimismo comprar acciones o participaciones de fondos negociados en bolsa ("ETF") para aumentar la exposición a los mercados.

Para gestionar la exposición al riesgo de contraparte, al invertir en instrumentos financieros derivados extrabursátiles, **F&C Enhanced Alpha UK Equity** podrá recibir o dar una garantía de o a las contrapartes con las que mantenga una posición derivada OTC. La garantía recibida anulará los aumentos en la exposición a la contraparte que se obtenga de las ganancias en el valor de la posición derivada OTC. La garantía dada anulará las reducciones en la exposición a la contraparte que se obtenga de las pérdidas en valor de la posición derivada OTC. El riesgo de contraparte no superará las restricciones de inversión impuestas por la normativa OICVM III y recogidas en la sección R, IX del folleto informativo completo.

Alternativamente, podrá exigirse a F&C Enhanced Alpha UK Equity que pignore parte o la totalidad de sus activos para asegurar sus obligaciones que dimanen de las transacciones financieras derivadas.

De forma auxiliar, los activos no exigidos para fines de gestión de la garantía podrán invertirse en bonos de gobierno, bonos de agencias gubernamentales, bonos de empresa, valores respaldados por activos, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

En su momento, la Gestora de Inversiones podrá considerar la exposición a coberturas de divisas y tipos de interés, pero en general no formalizará contratos que impliquen una posición especulativa en ninguna divisa o tipo de interés.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión", en el punto X, del folleto informativo completo, **F&C Enhanced Alpha UK** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, **F&C Enhanced Alpha UK Equity** se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. **F&C Enhanced Alpha UK Equity** empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Movimientos de divisas
- Derivado
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Comisión de Rentabilidad

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

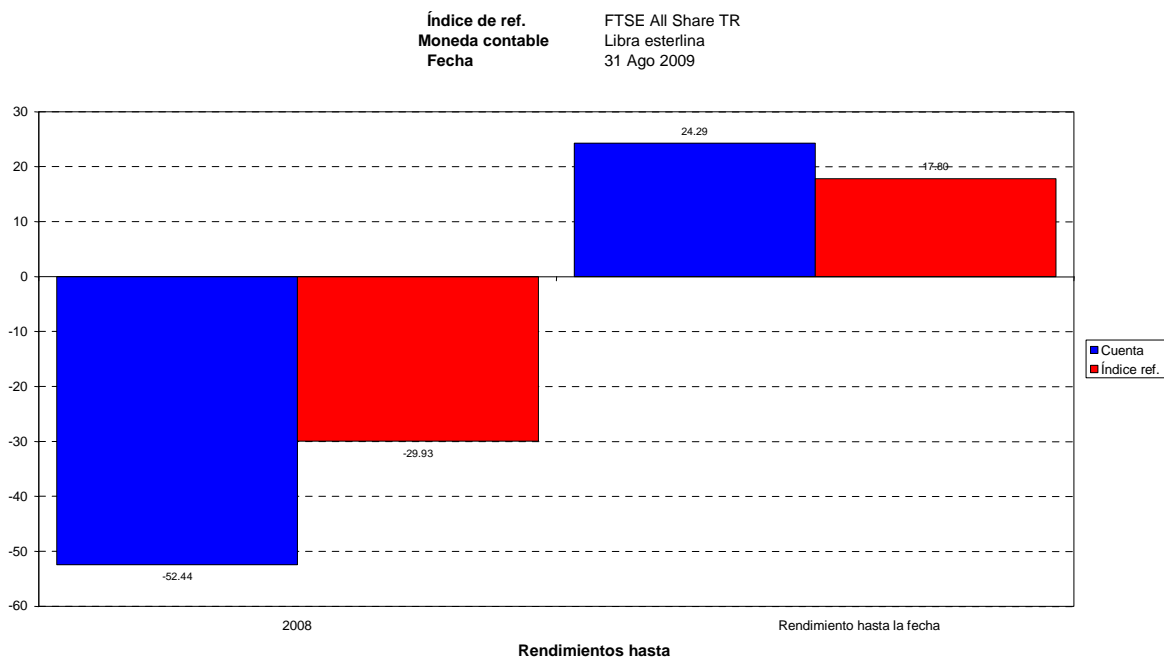
Perfil del inversor típico

F&C Enhanced Alpha UK Equity está diseñado para atraer tanto a inversores minoristas como institucionales que busquen una revalorización del capital a largo plazo, principalmente a través del mercado británico de renta variable, que estén preparados para aceptar fluctuaciones en los valores del capital. Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, los inversores deben asegurarse de comprender cómo está diseñado **F&C Enhanced Alpha UK Equity** para su funcionamiento y buscar asesoramiento fiscal y sobre inversiones pertinente de asesores adecuados.

Rentabilidad pasada

F&C Enhanced Alpha UK Equity – Acciones de Clase X GBP únicamente*

F&C Portfolios Fund — F&C Enhanced Alpha UK Equity X GBP



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase X GBP e I GBP han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción: **F&C Enhanced Alpha UK Equity** emite exclusivamente acciones de distribución.

Acciones de Clase A – Euro (en adelante "Clase A – Euro")
 Acciones de Clase B – Euro (en adelante "Clase B – Euro")
 Acciones de Clase I – Euro (en adelante "Clase I – Euro")
 Acciones de Clase X – Euro (en adelante "Clase X – Euro")
 Acciones de Clase A – US\$ (en adelante "Clase A – US\$")
 Acciones de Clase B – US\$ (en adelante "Clase B – US\$")
 Acciones de Clase I – US\$ (en adelante "Clase I – US\$")
 Acciones de Clase X – US\$ (en adelante "Clase X – US\$")
 Acciones de Clase A – GBP (en adelante "Clase A – £")
 Acciones de Clase B – GBP (en adelante "Clase B – £")
 Acciones de Clase I – GBP (en adelante "Clase I – £")
 Acciones de Clase X – GBP (en adelante "Clase X – £")

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Inversores	ninguna	ninguna	inversores	clientes de F&C Management

	restricción a la emisión	restricción a la emisión	Institucionales únicamente	Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es la libra esterlina.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a **F&C Enhanced Alpha UK Equity** se expresarán en libras esterlinas.

Comisión de Rentabilidad

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 31 de diciembre de cada año (un "Período de Cálculo").

Será pagadera una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera durante el mismo período de 12 meses el rendimiento del índice de referencia anual (la *Hurdle Rate* (Tasa crítica de Rentabilidad). A efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, el índice de referencia será el FTSE All share.

La Comisión de Rentabilidad se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones al final del Período de Cálculo en cuestión, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes al final del período de Cálculo en cuestión. Sin embargo, en el caso de las Acciones reembolsadas durante el período de Cálculo, la comisión de rentabilidad acumulada con respecto a esas Acciones se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en la fecha de ese reembolso, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes a la fecha de reembolso.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual de la *Hurdle Rate* durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la *Hurdle Rate*, y se acumulará diariamente.

Si se pone fin al Contrato de Gestión de Inversiones, la comisión de rentabilidad se calculará y se pagará desde el 31 de diciembre anterior hasta la fecha de fin de contrato efectiva inclusive.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en euros y US\$ únicamente con fines de información.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo no tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido con respecto a **F&C Enhanced Alpha UK Equity**.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

6) **F&C Portfolios Fund – F&C Euro Inflation Linked Bond**

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta fija
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	6 de diciembre de 2004
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión **F&C Euro Inflation Linked Bond** es generar una combinación de crecimiento del capital y rentas.

F&C Euro Inflation Linked Bond invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de deuda vinculados a la inflación denominados en euros de emisores gubernamentales europeos, instituciones supranacionales de las que uno o más estados miembros de la UE sean miembros y agencias gubernamentales europeas. Podrá invertir asimismo en valores de deuda vinculados a la inflación en euros emitidos por emisores corporativos europeos por un máximo de hasta el 20 por ciento de las inversiones de la Cartera.

Los valores de deuda vinculados a la inflación a los que se refiere arriba estarán denominados en euros, con la condición, sin embargo, de que un máximo del 20 por ciento del activo total de la Cartera podrá invertirse en valores de deuda vinculados a la inflación que no estén denominados en euros. Los valores no denominados en euros se cubrirán contra el euro.

F&C Euro Inflation Linked Bond podrá invertir asimismo hasta un 25 por ciento de su activo total en obligaciones convertibles y hasta un 10 por ciento de su activo total en otros derechos de participación.

F&C Euro Inflation Linked Bond podrá mantener efectivo y/o el equivalente a efectivo de forma auxiliar.

F&C Euro Inflation Linked Bond está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Euro Inflation Linked Bond** o con fines de una gestión eficiente de la cartera y arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" en el punto IX, del folleto informativo completo, **Euro Inflation Linked Bond** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre tipos de interés, bonos y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a divisas o contratos de futuros, formalizar swaps de tipos de interés y divisas si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **Euro Inflation Linked Bond** de movimientos adversos en los tipos de interés o de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Euro Inflation Linked Bond** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Euro Inflation Linked Bond** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado; Esta restricción no se aplicará a valores no denominados en euros que estarán sistemáticamente cubiertos contra el euro.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Euro Inflation Linked Bond** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Índice de referencia

F&C Euro Inflation Linked Bond se medirá con respecto al Barclays European Inflation Linked All Maturities

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir rentas a largo plazo y la posibilidad de un crecimiento del capital mediante la inversión en valores vinculados a la inflación emitidos principalmente emisores gubernamentales europeos. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo crediticio bajos, y un riesgo de tipos de interés y de divisas medio-bajo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Factores de riesgo (véase la parte general)

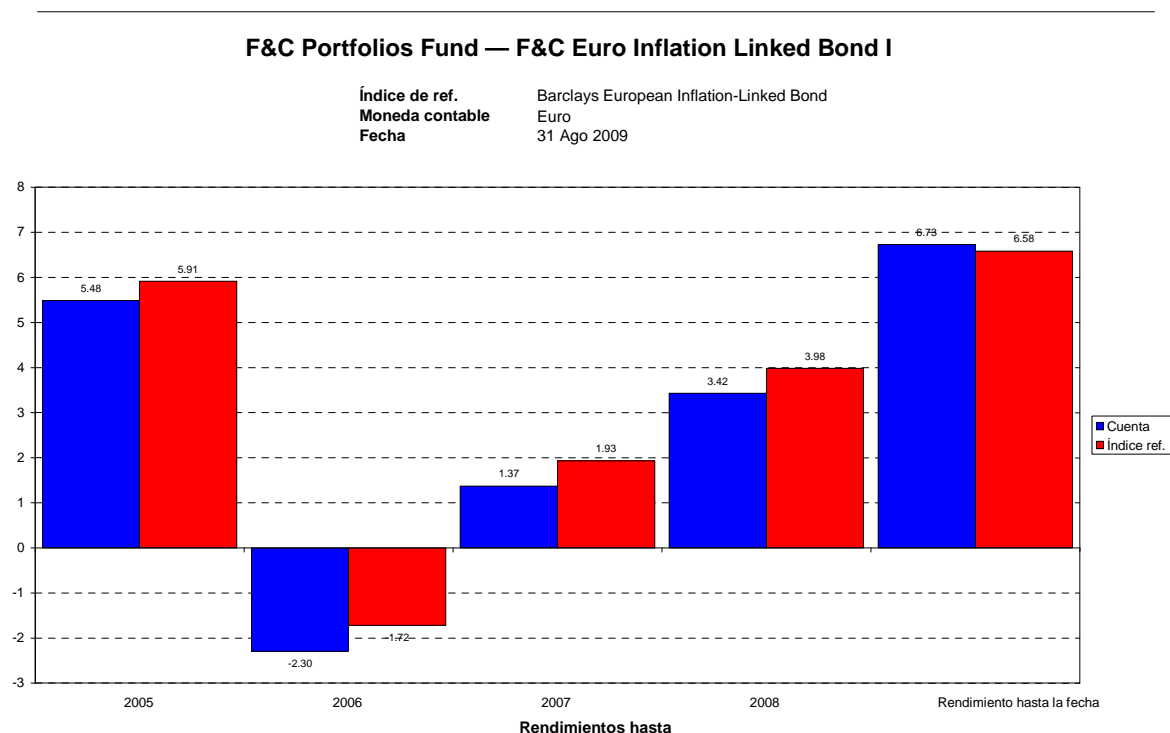
- Fluctuaciones del mercado:
- Valores de medio-alto rendimiento:
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos
- Comisión de Rentabilidad

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Euro Inflation Linked Bond – Acciones de Clase I EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el Barclays European Inflation Linked Index.



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A EUR e I EUR han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,30% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Comisión de Rentabilidad

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 31 de diciembre de cada año (un "Período de Cálculo").

Será pagadera una comisión de rentabilidad anual en el último Día Hábil del Período de Cálculo a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera el cambio porcentual del Barclays Euro Inflation-linked All Maturities, (el "Índice de referencia"), durante el mismo período de 12 meses.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual del Índice de referencia durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la del Índice de referencia, y se acumulará diariamente. La comisión de rentabilidad se materializará y será pagadera a la Gestora de Inversiones:

- (i) en el momento del reembolso de Acciones durante el período contable; y
- (ii) anualmente, al final del período contable pertinente, con referencia al Valor Liquidativo por Acción.

Índice utilizado para el cálculo de la Comisión de Rentabilidad

Barclays European Inflation Linked All Maturities

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

7) **F&C Portfolios Fund – F&C Euro Corporate Bond**

Tipo de Fondo:	Fondo de renta fija
Moneda de Referencia	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	14 de agosto de 2000
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Euro Corporate Bond** es lograr una tasa de rendimiento media superior a largo plazo, medida en euros, invirtiendo principalmente en valores de renta fija, a tipo variable, y otros valores de deuda, incluidas acciones preferentes, valores de deuda relacionados con la renta variable (como obligaciones convertibles) y deuda titulizada.

Al menos dos terceras partes de la Cartera se invertirá en bonos de empresa y otros valores de deuda denominados en euros.

F&C Euro Corporate Bond invierte, en circunstancias normales, principalmente en valores de deuda de renta fija, a tipo variable, de calidad superior. Dentro de la tercera parte restante del activo total, con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, la Cartera también podrá invertir en bonos del estado, swaps de tipos de interés, índices y rentabilidad, formalizar contratos de recompra y préstamo de valores y warrants. **F&C Euro Corporate Bond** también podrá invertir en credit default swaps. La Cartera podrá invertir asimismo dentro del límite de la tercera parte restante de su activo total hasta un 10 por ciento en acciones preferentes y hasta un 25 por ciento en valores de deuda titulizada y valores de deuda relacionados con la renta variable (como las obligaciones convertibles).

La calidad crediticia media mínima de la Cartera no podrá ser inferior a *investment grade* (es decir, inferior a BBB-/BAA3); la calidad crediticia de emisores/bonos individuales no podrá ser inferior a B-/B3 en el momento de la compra. Los valores de deuda que no estén denominados en euros deberán cubrirse por euros.

F&C Euro Corporate Bond podrá mantener efectivo y/o el equivalente a efectivo de forma auxiliar.

F&C Euro Corporate Bond está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Euro Corporate Bond** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Euro Corporate Bond** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Euro Corporate Bond** de movimientos adversos en los tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Euro Corporate Bond** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Euro Corporate Bond** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado;

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C UK Euro Bond** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir rentas a largo plazo y un crecimiento del capital a través de instrumentos de deuda de buena calidad (*investment grade*), emitidos predominantemente por sociedades europeas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad media-baja, un riesgo crediticio y de tipos de interés medio y un riesgo de divisas medio.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Factores de riesgo (véase la parte general)

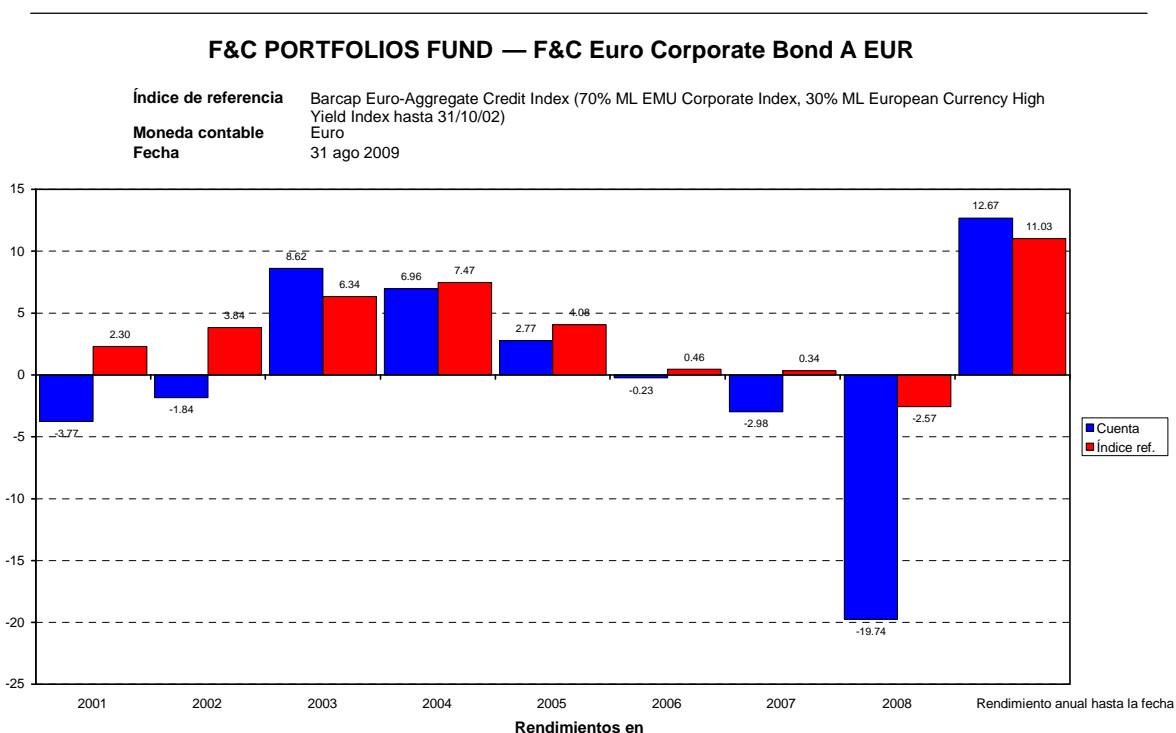
- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos
- Valores de medio-alto rendimiento:
- Impuestos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Euro Corporate Bond – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el Lehman Brothers Euro Aggregate Credit Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A EUR.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X - GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,6% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

8) **F&C Portfolios Fund – F&C European Equity**

Tipo de Fondo:	Fondo de renta variable
Moneda de Referencia	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	11 de diciembre de 2000
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C European Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en sociedades europeas cotizadas en una de las Bolsa o mercado regulado de los Estados Europeos.

F&C European Equity invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos y warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de Europa o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de Europa, incluso cuando coticen en una bolsa de otra parte.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C European Equity**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C European Equity** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable que se califiquen como valores mobiliarios.

F&C European Equity está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C European Equity** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C European Equity** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C European Equity** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C European Equity** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C European Equity** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C European Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores de renta variable de sociedades europeas cotizadas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad alta y un riesgo de mercado y de divisas medio-bajo.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

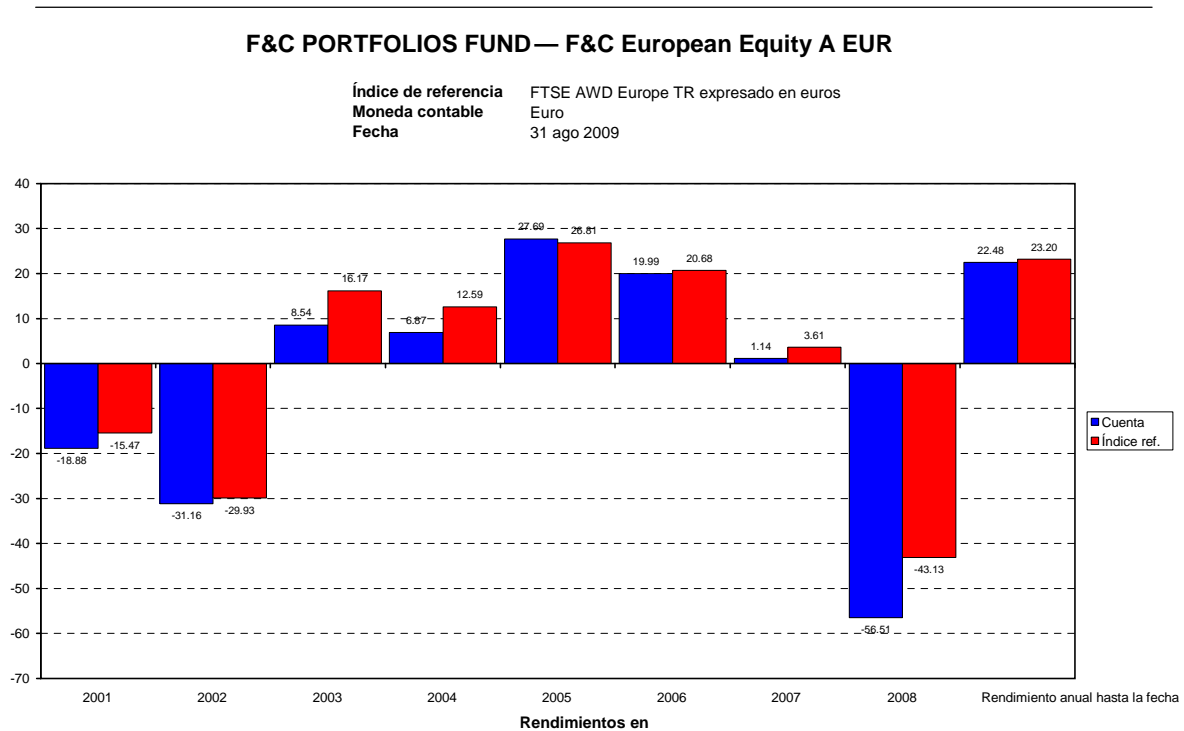
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C European Equity – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el FTSE World Europe Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A EUR.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

* La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

- Acciones de Clase A – Euro
- Acciones de Clase B – Euro
- Acciones de Clase I - Euro
- Acciones de Clase X – Euro

Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

9) **F&C Portfolios Fund – F&C European High Yield Bond**

Tipo de Fondo:	Fondo de renta fija
Moneda de Referencia	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	14 de agosto de 2000
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

F&C European High Yield Bond busca lograr una tasa de rendimiento superior a la media, medido en euros, invirtiendo en valores de renta fija, a tipo variable, y otros valores de deuda sin calidad crediticia (*non-investment grade*).

Los valores de baja calidad se definen como valores calificados Ba1/BB+ o inferior por Moody's, Standard & Poor's u otra agencia de calificación crediticia reconocida.

F&C European High Yield Bond invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en bonos de baja calidad y otros instrumentos de deuda de baja calidad, que estén denominados en una moneda europea y que sean emitidos o garantizados por sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país europeo o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de Europa, incluso cuando coticen en otra parte. La Cartera podrá invertir asimismo hasta una tercera parte de su activo total en valores de deuda de emisores no europeos, denominados en euros así como en libras esterlinas y US\$ (los valores de deuda en libras y US\$ se cubrirán por el euro), hasta el 25 por ciento de su activo total en deuda titulizada y valores de deuda vinculados a la renta variable, como obligaciones convertibles y hasta el 10 por ciento de su activo total en valores de renta variable, acciones preferentes y otros derechos de participación.

De forma auxiliar, **F&C European High Yield Bond** podrá mantener efectivo y valores de renta fija a corto plazo si ello se considera adecuado en un momento dado.

F&C European High Yield Bond invertirá principalmente en valores de renta fija y valores de deuda a tipo variable. La Gestora de Inversiones busca mantener una relación óptima entre el rendimiento y la calidad de los valores de deuda de poca calidad de la Cartera. No obstante lo anterior, y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, dentro de la tercera parte restante del activo total, con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, la Cartera también podrá invertir en bonos de gobierno, contratos a plazo sobre divisas, swaps de tipos de interés, índices y rentabilidad, formalizar contratos de recompra y operaciones de préstamo de valores y warrants. **F&C European High Yield Bond** también podrá invertir en credit default swaps.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir rentas a largo plazo y un crecimiento del capital, principalmente mediante la inversión en instrumentos de deuda de baja calidad o sin calidad crediticia (*lower grade* y *non-investment grade*), emitidos predominantemente por sociedades europeas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad, riesgo de divisas y de crédito altos.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Riesgo Crediticio
- Impuestos
- Warrants
- Cambios en leyes y reglamentos
- Movimientos de divisas

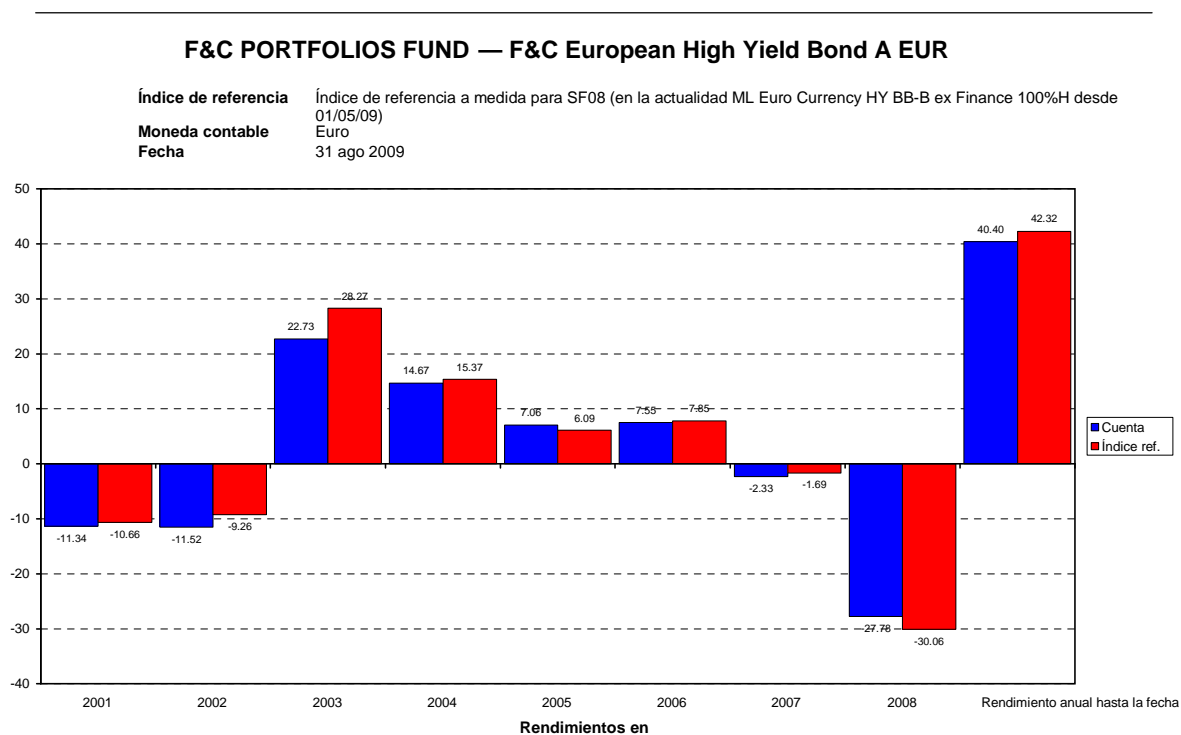
Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Rentabilidad pasada

F&C European High Yield Bond – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales en % expresados en euros y, con fines de comparación únicamente, se utiliza el Merrill Lynch Euro Currency High Yield, BB-B constrained index ex subordinated financials.



- Por favor, tome nota de que el índice de referencia ha cambiado con efecto el 1 de mayo de 2009.
- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A EUR.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Índice de referencia

Merrill Lynch Euro Currency High Yield, BB-B constrained index ex subordinated financials (rendimientos cubiertos en euros)

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – GBP Hedged
 Acciones de Clase B – GBP Hedged
 Acciones de Clase I – GBP Hedged
 Acciones de Clase X – GBP Hedged
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$
 Acciones de Clase A – US\$ Hedged
 Acciones de Clase B – US\$ Hedged
 Acciones de Clase I – US\$ Hedged
 Acciones de Clase X – US\$ Hedged

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

	Acciones de Clase A – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase B – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase I – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase X – £ Hedged, US\$ Hedged
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en £ o US\$ de € 2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en £ o US\$ de € 2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	El equivalente en £ o US\$ de € 1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de inversión	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

	Acciones de Clase A – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase B – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase I – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase X – £ Hedged, US\$ Hedged
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de inversión	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

	Acciones de Clase A – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase B – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase I – £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase X – £ Hedged, US\$ Hedged
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

10) F&C Portfolios Fund – F&C European SmallCap

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	07 de enero de 2005
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Asset Management Plc

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C European SmallCap** es poner a disposición de los inversores una participación en una Cartera compuesta por valores de sociedades domiciliadas en Europa y cotizadas en varias Bolsas de Estados Europeos. La política de inversión se dirige al logro del crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en sociedades de pequeño y mediano tamaño.

F&C European SmallCap invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos y warrants) de sociedades de pequeña capitalización que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en Europa o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de Europa, incluso cuando coticen en otra parte. Con respecto a esta parte de la cartera, **F&C European SmallCap** invertirá únicamente en sociedades con una capitalización bursátil de 3 mil millones de euros o equivalente. Si la capitalización de mercado de una sociedad en que la Cartera mantenga una inversión llega a superar los 3 mil millones de euros o equivalente, esa inversión se venderá o se computará como la tercera parte restante del activo total.

De forma auxiliar, la Cartera podrá mantener efectivo y valores de renta fija si ello se considera adecuado en un momento dado. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores emitidos por sociedades europeas de pequeña y mediana capitalización que coticen en las bolsas europeas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad medio-alta.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos

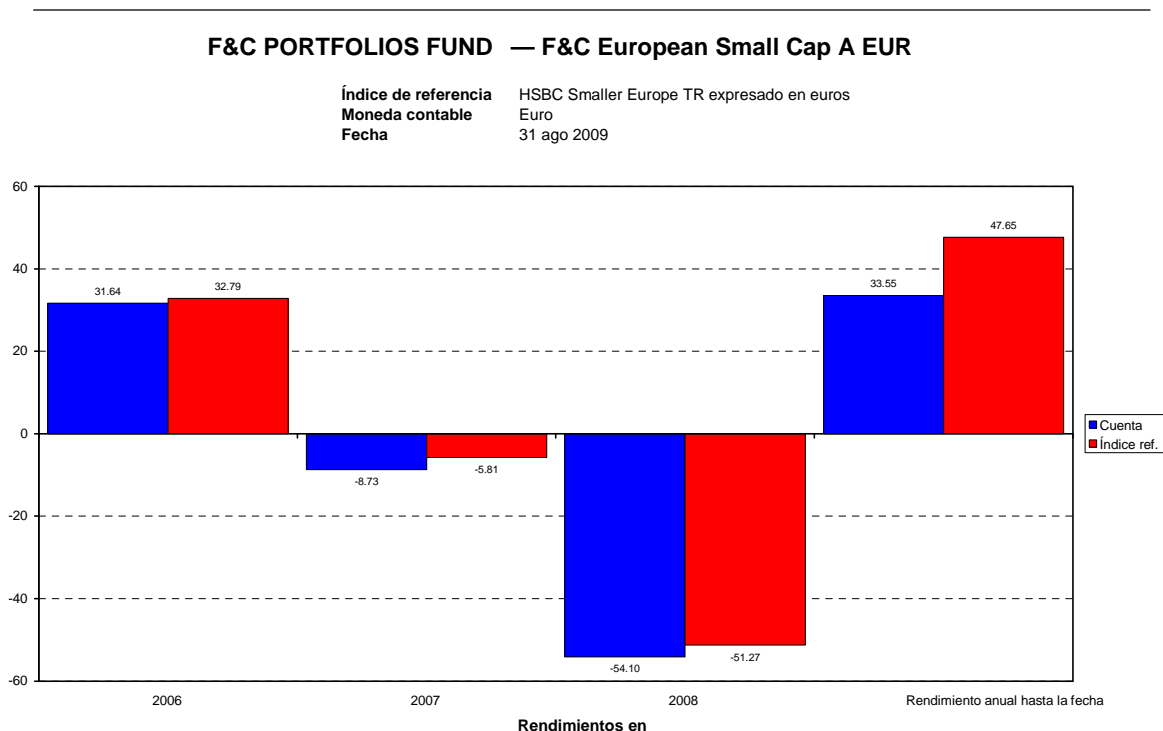
Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Rentabilidad pasada

F&C European SmallCap – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el HSBC Smaller Europe Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A EUR.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro
Acciones de Clase X – Euro
Acciones de Clase A - GBP
Acciones de Clase B – GBP
Acciones de Clase I - GBP
Acciones de Clase X – GBP
Acciones de Clase A – US\$
Acciones de Clase B – US\$
Acciones de Clase I – US\$
Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

11) F&C Portfolios Fund – F&C Global Climate Opportunities

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	18 de septiembre de 2007
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

F&C Global Climate Opportunities es un medio de inversión para personas que consideren el cambio climático como una importante tendencia global a largo plazo, y que deseen aumentar la exposición a sociedades que tengan tecnologías o estrategias orientadas a hacer frente a esta tendencia y/o a adaptarse a ella. El objetivo de inversión de **F&C Global Climate Opportunities** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles y bonos con warrants) de sociedades, que tengan actividades que pertenezcan a cualquier mercado y parte de cuyas actividades pertenezcan predominantemente a tecnologías o estrategias, como: Energías Alternativas, Eficiencia energética, Movilidad sostenible, Residuos, Materiales avanzados, Silvicultura y agricultura, Agua, Climatización y Servicios de asistencia (Las tecnologías o estrategias enumeradas arriba deben considerarse como ejemplos y esta lista no es exhaustiva. Al introducir la política de inversión de la Cartera, la Gestora de Inversiones podrá apartarse de esta lista y elegir otros criterios relacionados con la conservación del clima, y la lista de tecnologías o estrategias podrá ser revisada por el Consejo a medida que se desarrollen la ciencia y la política). La Cartera también podrá mantener inversiones en sociedades que tengan una estrategia claramente definida para moverse de un área de negocio a un negocio que predominantemente esté en un dominio que se describe arriba. La Gestora de Inversiones seguirá un enfoque de selección de valores "de abajo a arriba", buscando activamente una exposición a aquellas sociedades que formen parte de los objetivos de inversión y cuyas tecnologías, estrategias o servicios faciliten o permitan la reducción de los gases del efecto invernadero y la adaptación al cambio climático.

De forma auxiliar, **F&C Global Climate Opportunities** podrá mantener efectivo y valores de renta fija a corto plazo si ello se considera adecuado en un momento dado. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C Global Climate Opportunities** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores mobiliarios hasta una exposición máxima del 5 por ciento del patrimonio de la cartera.

F&C Global Climate Opportunities está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Global Climate Opportunities** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Climate Opportunities** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Global Climate Opportunities** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Global Climate Opportunities** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que la que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Global Climate Opportunities** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Climate** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan no sólo para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo, sino que consideren el cambio climático como una importante tendencia global a largo plazo, y que deseen aumentar la exposición a sociedades que tengan tecnologías o estrategias orientadas a hacer frente a esta tendencia y/o a adaptarse a ella. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo de mercado y de divisas medio-bajo.

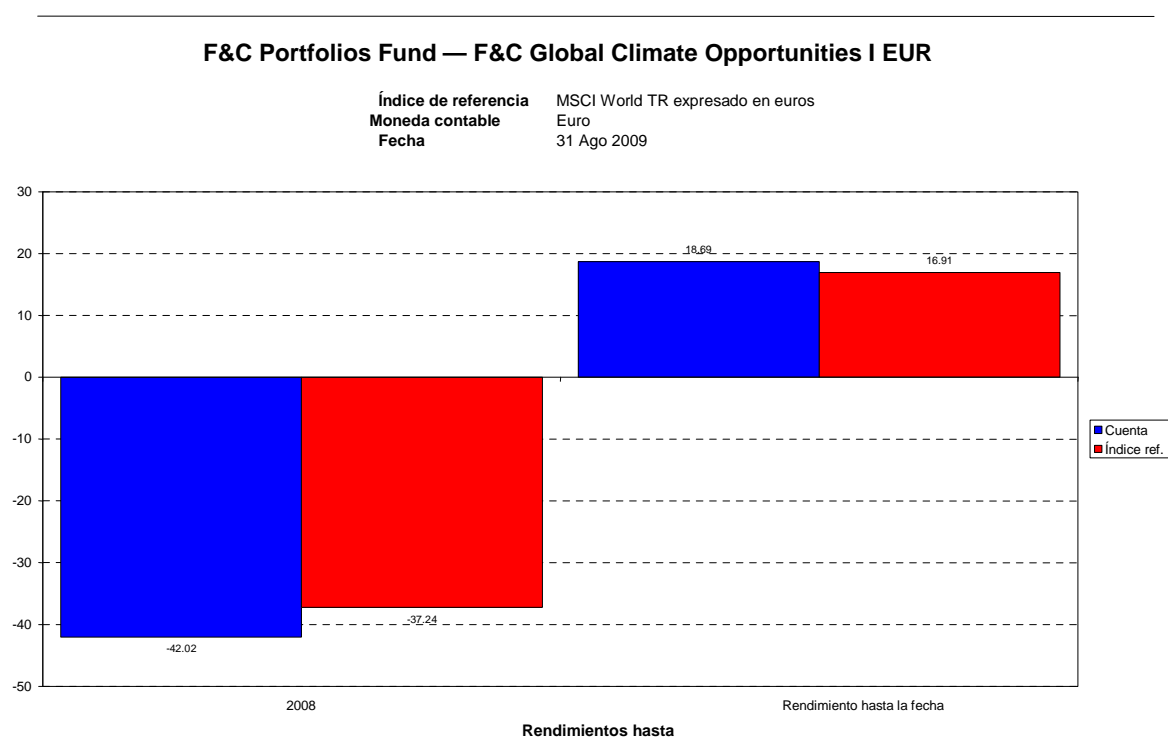
Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Riesgo de concentración
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Global Climate Opportunities – Acciones de Clase I EUR únicamente*



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A GBP, I GBP, X GBP, A EUR, I EUR y A USD (Hong Kong) han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$
 Acciones de Clase A Hong Kong – US\$
 Acciones de Clase I Hong Kong – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A-Euro, £, US\$	Acciones de Clase B-Euro, £, US\$	Acciones de Clase I-Euro, £, US\$	Acciones de Clase X-Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.

Comisión Gestora	Sociedad	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.
-------------------------	-----------------	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------	------------------------------------

Clases de Acciones Hong Kong

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo por dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

12) F&C Portfolios Fund – F&C Global Convertible Bond

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta fija
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	3 de marzo de 2003
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Global Convertible Bond** es lograr altos rendimientos mediante la inversión de sus activos a través de una cartera equilibrada compuesta de valores convertibles.

F&C Global Convertible Bond invertirá sus activos en una cartera equilibrada compuesta de valores de deuda convertibles y convertibles sintéticos que ofrezcan las características de riesgo/rendimiento más atractivas en términos de protección de subidas y bajadas.

F&C Global Convertible Bond invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de deuda convertibles emitidos por sociedades ubicadas en Europa, los Estados Unidos, Japón y Asia.

F&C Global Convertible Bond emitirá acciones en clases de acciones cubiertas (en adelante las "Clases de Acciones Hedged") y clases de acciones no cubiertas (en adelante las "Clases de Acciones Unhedged"). Las Clases de Acciones Hedged buscarán minimizar el impacto de las fluctuaciones de cambio en las inversiones de la cartera denominadas en una moneda distinta del euro y optimizar los rendimientos en euros para las Clases de Acciones Hedged en cuestión. Para ello, la Gestora de Inversiones intentará cubrir de forma rutinaria las Clases de Acciones Hedged. Sin embargo, cabe señalar que puede que no sea posible una cobertura precisa del valor de las Clases de Acciones Hedged, debido a los movimientos de mercado en el valor de los valores de la Cartera, las suscripciones y reembolsos y el tiempo necesario para ajustar las posiciones de cobertura en cuestión. En consecuencia, en condiciones normales del mercado, la cobertura podrá variar entre un 95 y un 100 por cien del valor de las Clases de Acciones Hedged.

F&C Global Convertible Bond no está autorizado para comprar acciones. Sin embargo, al vencer los valores de deuda convertibles, **F&C Global Convertible Bond** está autorizado para convertir los valores de deuda en valores de renta variable. Estas posiciones en renta variable se permitirán únicamente temporalmente en la cartera, con anterioridad a su venta, y no superarán el 10 por ciento del activo total de la Cartera en ningún momento.

La gestora de inversiones invertirá principalmente en valores de deuda convertibles de buena calidad (*investment grade*). Podrán incluirse en la cartera de valores de deuda convertibles de baja calidad (*non-investment grade*), con el fin de aumentar la exposición a un sector específico.

Hasta una tercera parte del activo total podrá invertirse en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C Global Convertible Bond**. Además, dentro de la tercera parte restante, a veces las condiciones del mercado pueden hacer recomendable mantener una liquidez importante en valores de renta fija y/o efectivo a la espera de su inversión o reinversión.

Con fines de cobertura **F&C Global Convertible Bond**, con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, podrá formalizar swaps de tipos de interés mediante contratos privados con instituciones financieras de primer orden especializadas en este tipo de transacciones.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Convertible Bond** también está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo en que esté implicada cualquier divisa y podrá formalizar estos contratos en las circunstancias adecuadas con el fin de cubrir los activos de la cartera de **F&C Global Convertible Bond** que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en los tipos de interés y de cambio que la que se obtengan según los contratos a plazo en cuestión.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Convertible Bond** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

protegerán el valor del activo de **F&C Global Convertible Bond** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Global Convertible Bond** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. Las Clases de Acciones no cubiertas no podrán formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado. Para evitar dudas, no se aplicará el límite del 25 por ciento a operaciones de cobertura formalizadas por la Gestora de Inversiones con respecto a las Clases de Acciones Hedged, según se indica anteriormente.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Convertible Bond** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir unas rentas a largo plazo y un crecimiento del capital mediante la inversión en valores de deuda convertibles emitidos a nivel mundial. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo crediticio, de tipos de interés y de divisas medio-bajo.

Factores de riesgo (véase la parte general)

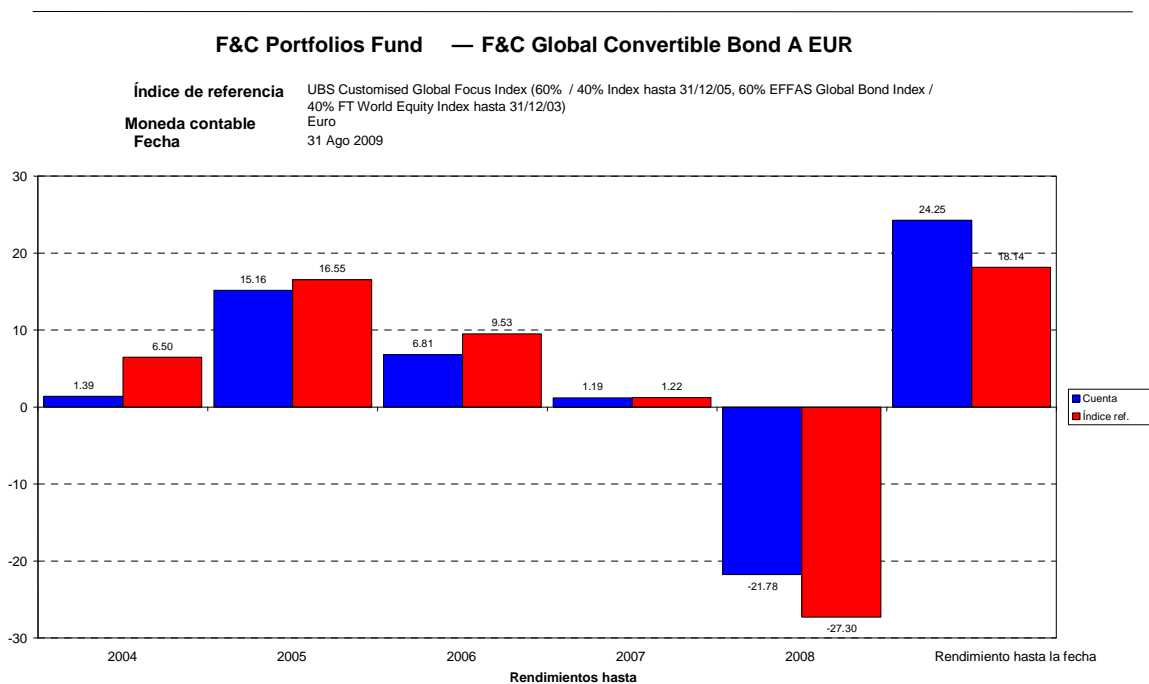
- Valores convertibles
- Calificaciones crediticias
- Valores de deuda sin calificación crediticia (*Non-investment Grade*)
- Riesgo Crediticio
- Riesgo de vencimiento
- Riesgo de los Tipos de Interés
- Fluctuaciones del mercado:
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Global Convertible Bond – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el UBS Customised Global Focus Index.



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A EUR, A EUR Hedged, I EUR Hedged, A GBP y A USD (Hong Kong) han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro
Acciones de Clase X – Euro
Acciones de Clase A – Euro Hedged
Acciones de Clase B – Euro Hedged
Acciones de Clase I – Euro Hedged
Acciones de Clase X– Euro Hedged
Acciones de Clase A - GBP
Acciones de Clase B – GBP
Acciones de Clase I - GBP
Acciones de Clase X – GBP
Acciones de Clase A – GBP Hedged
Acciones de Clase B – GBP Hedged

Acciones de Clase I – GBP Hedged
 Acciones de Clase X – GBP Hedged
 Acciones de Clase A – US\$ Hedged
 Acciones de Clase B – US\$ Hedged
 Acciones de Clase I – US\$ Hedged
 Acciones de Clase X – US\$ Hedged
 Acciones de Clase A Hong Kong – US\$
 Acciones de Clase I Hong Kong – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £	Acciones de Clase B – Euro, £	Acciones de Clase I – Euro, £	Acciones de Clase X – Euro, £
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€2.500 o el equivalente en £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€2.500 o el equivalente en £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€1.000.000 o el equivalente en £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€1.000.000 o el equivalente en £ de €1.000.000

	Acciones de Clase A – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase B – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase I – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase X – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £	Acciones de Clase B – Euro, £	Acciones de Clase I – Euro, £	Acciones de Clase X – Euro, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

	Acciones de Clase A – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase B – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase I – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase X – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £	Acciones de Clase B – Euro, £	Acciones de Clase I – Euro, £	Acciones de Clase X – Euro, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,65% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	0,0375% del VL aplicable.	0,0375% del VL aplicable.	0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

	Acciones de Clase A – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase B – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase I – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged	Acciones de Clase X – Euro Hedged, £ Hedged, US\$ Hedged
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,65% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	0,0375% del VL aplicable.	0,0375% del VL aplicable.	0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Clases de Acciones Hong Kong

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 0,65% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Se cobrará una comisión de cobertura mensual de EUR 1.000,00 a cada una de las Clases de Acciones Hedged.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*

- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

13) F&C Portfolios Fund – F&C Global Emerging Markets Portfolio

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	US\$
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	01 de julio de 1994
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** es ofrecer un medio a través del cual los inversores puedan participar en las emisiones de valores de renta variable y de deuda en los mercados de capitales emergentes. Para estos fines, un mercado emergente será aquel que posea un mercado bursátil en funcionamiento y que esté clasificado por el Banco Mundial como mercado emergente. Esta definición de mercado emergente generalmente será respetada por la Gestora de Inversiones al seleccionar los mercados en que invertirá **F&C Global Emerging Markets Portfolio**. Los ingresos de suscripciones relacionadas con las diferentes Clases de Acciones emitidas se invertirán en una cartera de inversión subyacente común. Cada Clase de Acciones tendrá un derecho proporcional a los activos (pasivos) de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** (calculado conforme a los Valores Liquidativos en vigor de cada Clase).

F&C Global Emerging Markets Portfolio invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones variables, bonos con warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país emergente o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de países de mercados emergentes, incluso cuando coticen en otra parte.

F&C Global Emerging Markets Portfolio, en su momento, podrá invertir asimismo en valores emitidos por los Gobiernos de estos países y, de forma auxiliar, podrá mantener fondos en instrumentos del mercado monetario que se negocien regularmente, emitidos por emisores de primer orden, efectivo o depósitos. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera. Determinados mercados emergentes únicamente permiten la inversión en su mercado de capitales doméstico si el inversor extranjero está registrado en la autoridad reguladora pertinente de ese país. **F&C Global Emerging Markets Portfolio** podrá solicitar ese registro y/o podrá buscar una exposición a esos países mediante la inversión, en la medida de lo permitido por las restricciones de inversión indicadas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, en otros organismos de inversión colectiva que inviertan en esos países o mediante la inversión en valores de renta variable o de deuda internacionales de sociedades constituidas o que operen en esos países. La inversión también podrá hacerse en valores de renta variable no cotizados inmediatamente antes o durante el proceso de su admisión a bolsa, con la condición de que se prevea que la admisión se consiga dentro de un año.

F&C Global Emerging Markets Portfolio invertirá principalmente en los valores de renta variable de aquellas sociedades que la Gestora de Inversiones considere infravaloradas y que tengan un potencial de crecimiento de sus ganancias, así como la dirección y recursos financieros para lograrlo.

La política de inversión de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** implica inversiones en países en donde las bolsas locales podrán todavía no estar cualificadas como bolsas reconocidos a efectos de las restricciones de inversión recogidas en la sección R, apartado "Restricciones de Inversión" (1) del folleto informativo completo. En consecuencia, conforme a la restricción de la sección R "Restricciones de Inversión", apartado (2) del folleto informativo completo, estas inversiones, junto con otras inversiones no cotizadas, no podrán superar el 10 por ciento del patrimonio de **F&C Global Emerging Markets Portfolio**.

F&C Global Emerging Markets Portfolio podrá utilizar instrumentos derivados de renta variable con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, en la medida en que esté permitido por las restricciones de inversión.

F&C Global Emerging Markets Portfolio también está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Sujeto a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Emerging Markets Portfolio** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

de compra cubiertas con respecto a divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo **F&C Global Emerging Markets Portfolio** de movimientos adversos en tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Global Emerging Markets Portfolio** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Global Emerging Markets Portfolio** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

La diversificación del riesgo se consigue mediante una cartera de valores equilibrada. Sin embargo, las inversiones de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** estarán sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos asociados normalmente a cualquier inversión y no puede darse ninguna garantía de que se logren los objetivos de inversión de **F&C Global Emerging Markets Portfolio**. El valor de las Acciones y el nivel de distribuciones podrán tanto bajar como subir. Además, el Valor Liquidativo de cada Clase de Acciones, expresada en US\$, fluctuará de acuerdo con los cambios en el tipo de cambio entre el US\$ y las monedas en que estén denominados los valores subyacentes de la Cartera.

A pesar de lo anterior, los inversores deben ser conscientes de que no forma parte habitual de la política de inversión de la Gestora de Inversiones cubrir los activos de **F&C Global Emerging Markets Portfolio**.

Se llama la atención de los inversores sobre la sección "Factores de riesgo".

Perfil del inversor típico

Se advierte a los futuros inversores que la inversión en **F&C Global Emerging Markets Portfolio** está sujeta a un alto nivel de riesgo. Los mercados bursátiles y las economías de los mercados emergentes suelen ser volátiles.

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión predominantemente en valores de renta variable y algunos valores de deuda emitidos por sociedades que coticen en mercado emergentes. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo bursátil y de divisas altos.

El número y el reparto de las inversiones de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** debería reducir la exposición de **F&C Global Emerging Markets Portfolio** a los riesgos asociados a una inversión concreta. Sin embargo, la inversión en **F&C Global Emerging Markets Portfolio** debe considerarse a largo plazo y sólo es apta para inversores sofisticados que comprendan los riesgos implicados. Los futuros inversores deben ser conscientes de que el valor de las Acciones (y las rentas que devengan) podrá subir y bajar y que es posible que el inversor no recupere el importe que invirtió originalmente.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Mercados emergentes
- Impuestos
- Warrants
- Emisiones internacionales de sociedades
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

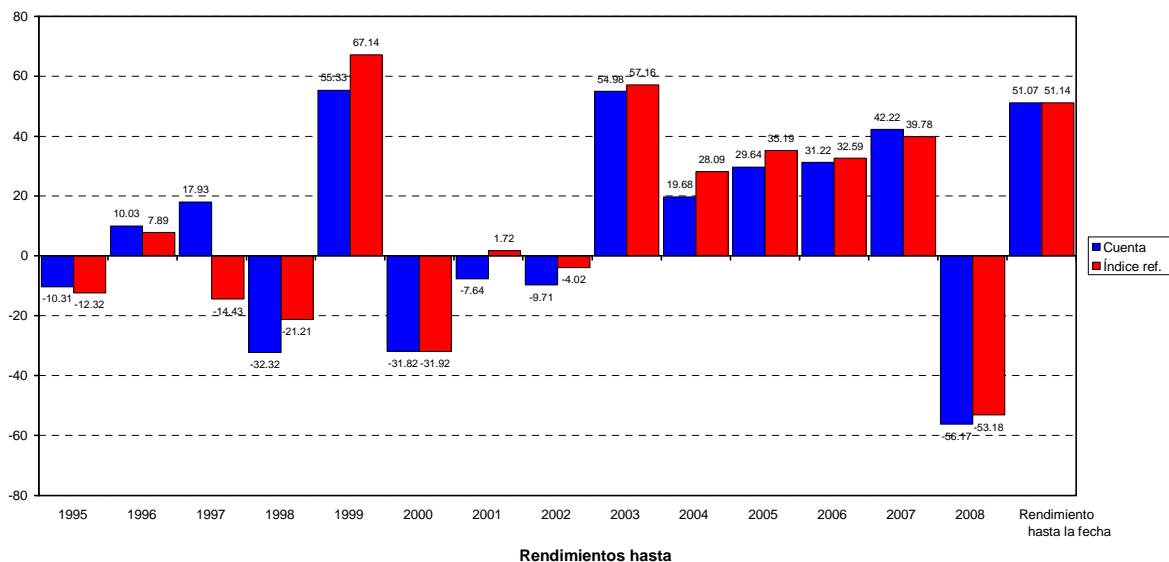
Rentabilidad pasada

F&C Global Emerging Markets Portfolio – Acciones de Clase A USD únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en dólares USA y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el MSCI Emerging Markets Index.

F&C PORTFOLIOS FUND — F&C Global Emerging Markets A USD

Índice de referencia MSCI Emerging Markets (IFC Inv Comp hasta 31 dic 2005, IFC Global Composite TR hasta 31 dic
Moneda contable Dólar USA
Fecha 31 ago 2009



Nota 1: Debido al día festivo en Luxemburgo el día 1, GEM, AICO, MIC y LAICO están valorados al 1 de noviembre, COCO y PISCO al 27 de Octubre, y TICO y Asian Equity se están valorados al 31 de octubre.

- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A USD.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – US\$
Acciones de Clase B – US\$
Acciones de Clase I – US\$
Acciones de Clase X – US\$
Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro
Acciones de Clase X – Euro
Acciones de Clase A - GBP
Acciones de Clase B –GBP
Acciones de Clase I - GBP
Acciones de Clase X – GBP

Acciones de Clase A Hong Kong – US\$
 Acciones de Clase I Hong Kong – US\$

	Acciones de Clase A – US\$, Euro, £	Acciones de Clase B – US\$, Euro, £	Acciones de Clase I – US\$, Euro, £	Acciones de Clase X – US\$, Euro, £
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – US\$, Euro, £	Acciones de Clase B – US\$, Euro, £	Acciones de Clase I – US\$, Euro, £	Acciones de Clase X – US\$, Euro, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – US\$, Euro, £	Acciones de Clase B – US\$, Euro, £	Acciones de Clase I – US\$, Euro, £	Acciones de Clase X – US\$, Euro, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Clases de Acciones Hong Kong

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en US\$.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

14) F&C Portfolios Fund – F&C Japanese Equity

Tipo de Fondo:	Fondo de renta variable
Moneda de referencia:	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	11 de octubre de 2002
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Japanese Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en sociedades japonesas cotizadas.

F&C Japanese Equity invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos y warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en Japón o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de Japón, incluso cuando coticen de una bolsa de otra parte.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C Japanese Equity**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C Japanese Equity** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable que se califiquen como valores mobiliarios.

F&C Japanese Equity está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Japanese Equity** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Japanese Equity** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Japanese Equity** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Japanese Equity** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Japanese Equity** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Japanese Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores emitidos por sociedades japonesas cotizadas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad media y un riesgo de divisas medio-bajo.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

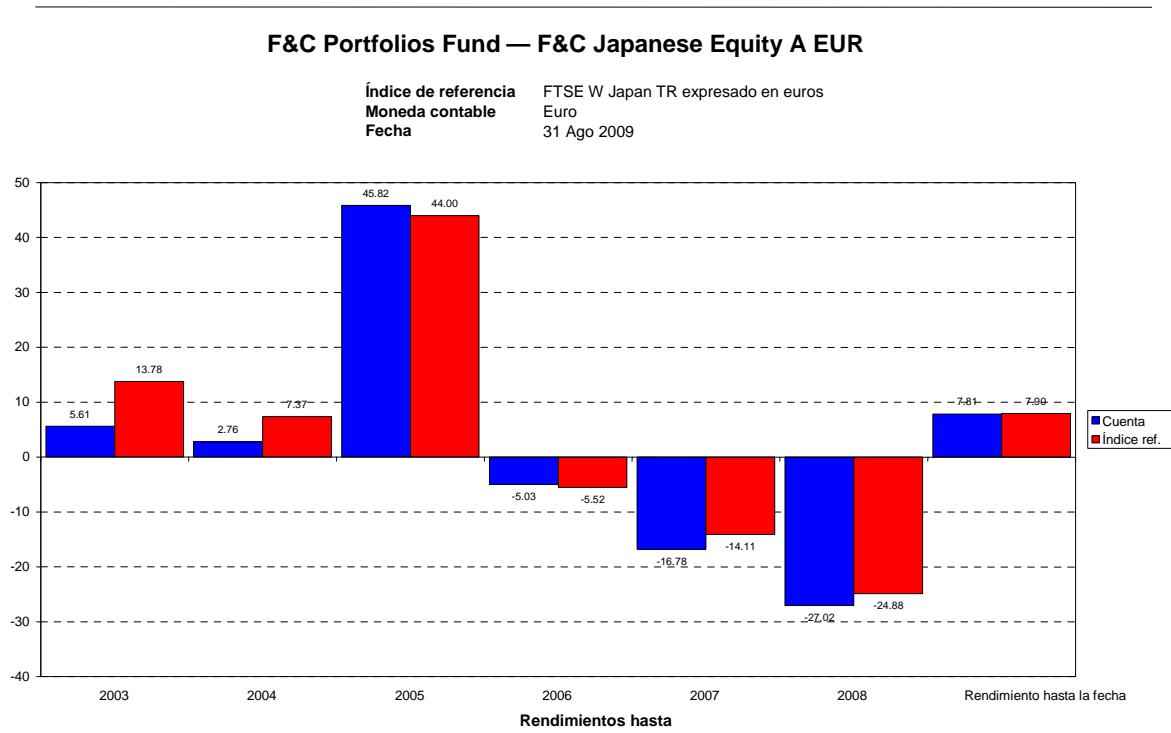
- Impuestos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Japanese Equity – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el FTSE World Japan Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A EUR, I EUR e I GBP han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro
Acciones de Clase X – Euro
Acciones de Clase A - GBP
Acciones de Clase B – GBP
Acciones de Clase I - GBP
Acciones de Clase X – GBP
Acciones de Clase A – US\$
Acciones de Clase B – US\$
Acciones de Clase I – US\$

Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

15) **F&C Portfolios Fund – F&C Latin American Equity**

Tipo de Fondo:	Fondo de renta variable
Moneda de referencia:	US\$
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	20 de junio de 2008
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Latin American Equity** es ofrecer un crecimiento a largo plazo del capital mediante la inversión, directa o indirectamente en sociedades latinoamericanas².

F&C Latin American Equity invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos con warrants) de sociedades constituidas según las leyes de un país latinoamericano, o admitidas o negociadas en un Mercado Elegible (según se define en la sección R "Restricciones de Inversión", punto I (1) a) del folleto informativo completo), de América Latina, o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de la región de países de América Latina, incluso cuando coticen o se negocien en otra parte. Las inversiones podrán realizarse a través de sociedades cotizadas o negociadas localmente, emisiones internacionales de esas sociedades como Recibos de Depósito Americanos (ADR) y Recibos de Depósito Internacionales (GDR) o derechos de participación, pagarés sobre índices o de participación emitidos por las contrapartes del mercado. Para lograr sus objetivos, **F&C Latin American Equity** podrá invertir asimismo en OICVM u otros OIC que a su vez inviertan en aquellas sociedades o certificados que representen los valores de esas sociedades.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C Latin American Equity** podrá invertir asimismo hasta una tercera parte de su activo total en otros valores detallados a continuación. Podrá mantener obligaciones convertibles y bonos con warrants. Podrá mantener asimismo warrants sobre valores mobiliarios hasta una exposición máxima del 5 por ciento del patrimonio de la cartera. De forma auxiliar, podrá mantener efectivo y valores de renta a corto plazo, si ello se considera adecuado en un momento dado. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

F&C Latin American Equity está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Latin American Equity** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Latin American Equity** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Latin American Equity** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Latin American Equity** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que la que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Latin American Equity** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Latin American Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

² El término "América Latina" se refiere generalmente a los países de habla española o portuguesa al sur de los Estados Unidos (es decir, la parte sur de América del Norte, América Central y del Sur y el Caribe) pero, a efectos de las inversiones de **F&C Latin American Equity**, específicamente los países que son miembros prestatarios del Banco de Desarrollo Interamericano. A fecha del Folleto Informativo actual, estos eran: Argentina, Bahamas, Barbados, Belice, Bolivia, Brasil, Chile, Colombia, Costa Rica, República Dominicana, Ecuador, El Salvador, Guatemala, Guyana, Haití, Honduras, Jamaica, Méjico, Nicaragua, Panamá, Paraguay, Perú, Surinam, Trinidad y Tobago, Uruguay y Venezuela.

Se advierte a los futuros inversores que la inversión en **F&C Latin American Equity** está sujeta a un alto nivel de riesgo. Los mercados bursátiles y las economías de América Latina suelen ser volátiles.

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión directa o indirecta en sociedades latinoamericanas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo bursátil y de divisas altos.

El número y el reparto de las inversiones de **F&C Latin American Equity** debería reducir la exposición de **F&C Latin American Equity** al riesgo asociado a una inversión concreta. Sin embargo, la inversión en **F&C Latin American Equity** debe considerarse a largo plazo y sólo es apta para inversores sofisticados que comprendan los riesgos implicados. Los futuros inversores deben ser conscientes de que el valor de las Acciones (y las rentas que devengan) podrá subir y bajar y que es posible que el inversor no recupere el importe que invirtió originalmente.

Factores de riesgo

Los mercados de América Latina siguen estando expuestos a los riesgos de importantes cambios políticos o económicos, que podrán afectar negativamente al valor de las inversiones de **F&C Latin American Equity**.

Las inversiones en valores de América Latina conllevan consideraciones y riesgos especiales que no se asocian típicamente a las inversiones en valores de emisores de los países desarrollados, como las fluctuaciones de las divisas, el riesgo de invertir en países con mercados de capitales más pequeños, una liquidez limitada, una volatilidad superior de los precios, restricciones a la inversión extranjera y un riesgo crediticio mayor de la deuda pública.

La inversión por **F&C Latin American Equity** en determinados mercados podrá depender del registro de la Gestora de Inversiones o el Fondo ante la autoridad reguladora pertinente. No puede darse ninguna garantía de que se autorice el registro. Hasta la obtención del registro, la inversión podrá hacerse únicamente en las emisiones internacionales de sociedades situadas en esos mercados emergentes y que coticen en una bolsa reconocida o en organismos de inversión colectiva que inviertan en esos mercados.

F&C Latin American Equity invertirá en instrumentos denominados en US\$ y no denominados en US\$. Estas últimas estarán sujetas a las fluctuaciones de cambio con las consecuentes subidas o bajadas del valor liquidativo de las Acciones de la Cartera. Normalmente no se cubrirá la exposición a divisas. La repatriación del capital podrá ser obstaculizada por cambios en las normativas relativas a los controles de cambio o por circunstancias políticas. Las normativas relativas a la inversión en valores en determinados mercados emergentes por inversores extranjeros sólo han entrado en vigor recientemente y no han sido clarificadas con respecto a su aplicación en todas las circunstancias. Todas las modificaciones de esas normativas podrán tener un impacto negativo en la rentabilidad de **F&C Latin American Equity**. **F&C Latin American Equity**, en circunstancias limitadas y cuando lo exija la disponibilidad de valores, podrá utilizar procedimientos de negociación que podrán exponer **F&C Latin American Equity** a mayores riesgos de liquidación.

La liquidez de las Acciones y el valor liquidativo de **F&C Latin American Equity** podrán verse afectados en general por los cambios en la política gubernamental (incluidos los tipos y controles de cambio), los tipos de interés e impuestos, cambios en la regulación, inestabilidad social y acontecimientos políticos, económicos o de otra índole que afecten a determinados mercados de América Latina.

En general, las normas regulatorias y normas de divulgación en los mercados de América Latina podrán ser menos estrictas que las de los países desarrollados y, por tanto, podrá haber menos información disponible para el público sobre las sociedades que habitualmente están disponibles sobre sociedades ubicadas en los países desarrollados. Las normas y requisitos contables en los mercados de América Latina podrán diferir en gran medida de las aplicables a las sociedades de los países desarrollados.

El volumen de las inversiones extranjeras en los mercados bursátiles de determinados mercados de América Latina podrá dar lugar a importantes retrasos en el tiempo tomado para registrar las transferencias de Acciones. Además, los brokers y depositarios locales podrán encontrarse con dificultades en liquidar y registrar las transacciones, debido al mayor volumen de las negociaciones y la cantidad de documentos producidos en consecuencia.

F&C Latin American Equity podrá invertir en emisiones internacionales de sociedades, que podrán negociarse con una prima o descuento con respecto al precio de mercado del valor subyacente. Las fluctuaciones en el precio de mercado del valor subyacente podrán tener un efecto exagerado sobre el precio del valor internacional.

F&C Latin American Equity podrá invertir en warrants, que a menudo implican un alto nivel de apalancamiento, por lo que un movimiento relativamente bajo en el precio del valor al que el warrant hace referencia podrá dar

como resultado un movimiento desproporcionadamente grande, tanto desfavorable como favorable, en el precio del warrant.

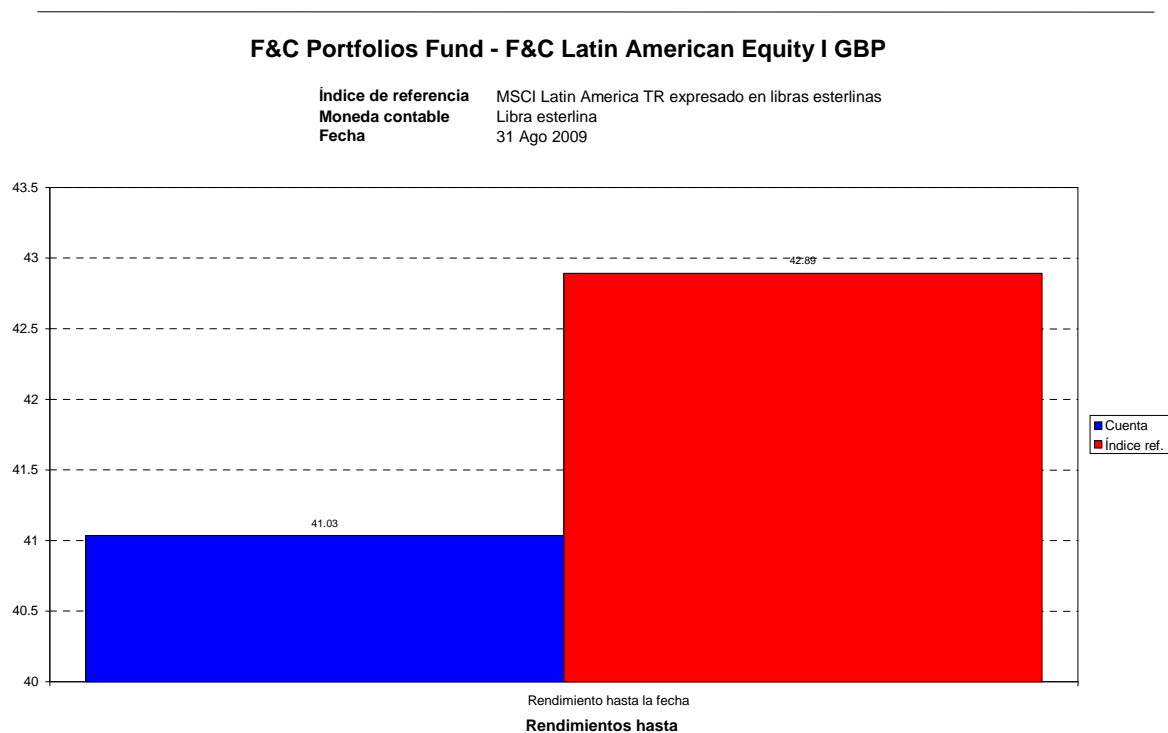
Otros factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos
- Comisión de Rentabilidad

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Latin American Equity – Acciones de Clase I GBP únicamente*



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase I GBP, I EUR e I USD han sido lanzadas. Las Acciones de Clase A, Clase B y Clase X todavía no han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A Euro
 Acciones de Clase B Euro
 Acciones de Clase I Euro
 Acciones de Clase X Euro
 Acciones de Clase A GBP
 Acciones de Clase B GBP
 Acciones de Clase I GBP
 Acciones de Clase X GBP
 Acciones de Clase A US\$
 Acciones de Clase B US\$
 Acciones de Clase I US\$
 Acciones de Clase X US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Comisión de Rentabilidad

Será pagadera una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera durante el mismo período de 12 meses el rendimiento del índice de referencia anual (la *Hurdle Rate* (Tasa crítica de Rentabilidad). A efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad, el índice de referencia será el MSCI EM (Emerging Markets) Latin America index.

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 30 de septiembre de cada año (un "Período de Cálculo").

La Comisión de Rentabilidad se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones al final del período de Cálculo en cuestión, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes al final del período de Cálculo en cuestión. Sin embargo, en el caso de las Acciones reembolsadas durante el período de Cálculo, la comisión de rentabilidad acumulada con respecto a esas Acciones se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en la fecha de ese reembolso, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes a la fecha de reembolso.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual de la *Hurdle Rate* durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la *Hurdle Rate*, y se acumulará diariamente.

Si se pone fin al Contrato de Gestión de Inversiones, la comisión de rentabilidad se calculará y se pagará desde el 30 de septiembre anterior hasta la fecha de fin de contrato efectiva inclusive.

Índice de referencia

A efectos del cálculo de la comisión de rentabilidad únicamente, el índice de referencia será el MSCI EM (Emerging Markets) Latin America index. A fecha del Folleto Informativo actual, este índice está compuesto por Argentina, Brasil, Chile, Colombia, Méjico y Perú.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en US\$.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

16) F&C Portfolios Fund – F&C North American Equity

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de referencia:</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	10 de septiembre de 2002
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C North American Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en sociedades norteamericanas.

F&C North American Equity invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones variables, bonos y warrants) de sociedades de pequeña capitalización que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en los Estados Unidos o Canadá o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de los Estados Unidos o Canadá, incluso cuando coticen en una bolsa de otra parte.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C North American Equity**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C North American Equity** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable que se califiquen como valores mobiliarios.

F&C North American Equity está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C North American Equity** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C North American Equity Dynamic** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C North American Equity** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se hará únicamente con fines de cobertura; es decir, si **F&C North American Equity** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que la que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C North American Equity** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C North American Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores emitidos por sociedades norteamericanas cotizadas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad media y un riesgo de divisas medio-bajo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Factores de riesgo (véase la parte general)

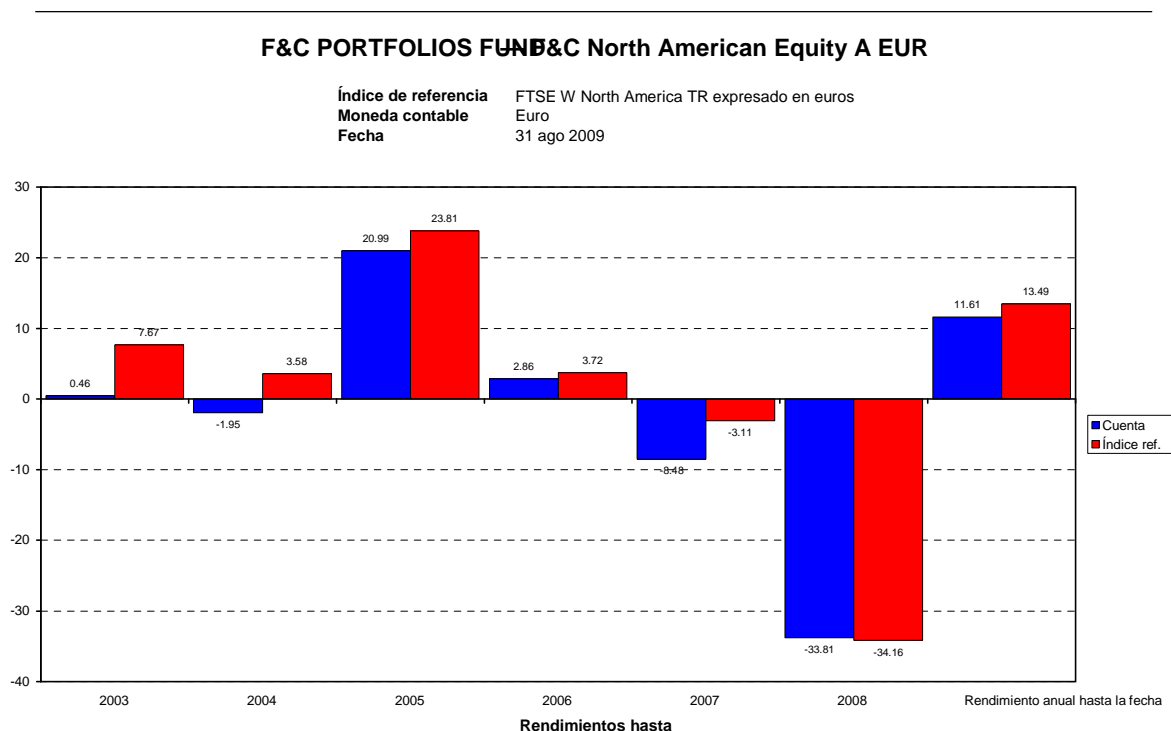
- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C North American Equity – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el FTSE World North America Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A EUR.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

17) F&C Portfolios Fund – F&C Pacific Equity

Tipo de Fondo:	Fondo de renta variable
Moneda de referencia:	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	15 Noviembre de 2002
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Pacific Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo en sociedades de Extremo Oriente, excluido Japón (la "Región del Pacífico")¹.

F&C Pacific Equity invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones variables, bonos y warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de la Región del Pacífico², o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de la Región del Pacífico, incluso cuando sus valores coticen en una bolsa de otra parte.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C Pacific Equity**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C Pacific Equity** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable que se califiquen como valores mobiliarios.

F&C Pacific Equity está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Pacific Equity** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Pacific Equity** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Pacific Equity** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Pacific Equity** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que la que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Pacific Equity** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Pacific Equity** prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en sociedades que coticen en la Región de Asia-Pacífico (excluido Japón). Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo de divisas medio-altos.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Impuestos
- Warrants

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

² El término "Región del Pacífico" se refiere a los siguientes países:
Australia, Hong Kong, Nueva Zelanda y Singapur

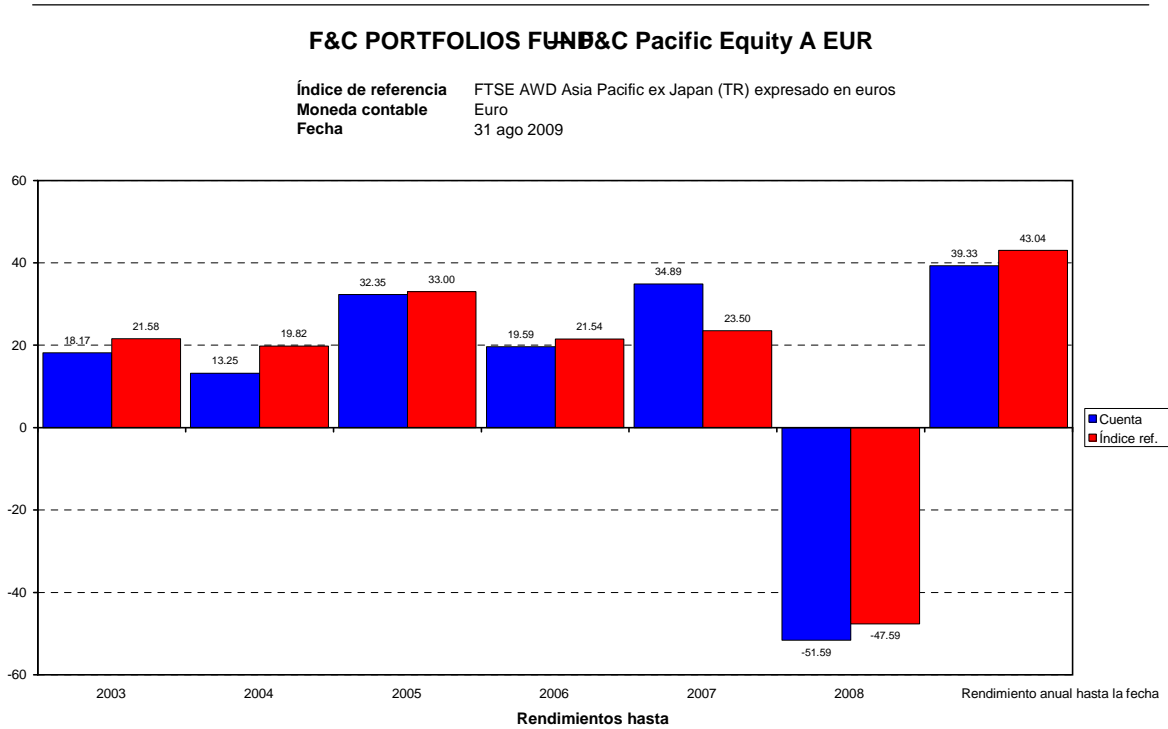
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Pacific Equity – Acciones de Clase A EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el FTSE All World Developed Asia Pacific ex Japan Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A EUR.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GPB

Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$
 Acciones de Clase A Hong Kong – US\$
 Acciones de Clase I Hong Kong – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £, US\$	Acciones de Clase B – Euro, £, US\$	Acciones de Clase I – Euro, £, US\$	Acciones de Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,25% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Clases de Acciones Hong Kong

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Inversores	para inversores de Hong Kong	Únicamente para Inversores Institucionales de Hong Kong
Inversión Inicial Mínima	El equivalente en US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	El equivalente en US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A Hong Kong – US\$	Acciones de Clase I Hong Kong – US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 1,25% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

18) F&C Portfolios Fund – F&C Plus Fund

<i>Tipo de Fondo:</i>	<i>Fondo de renta fija</i>
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	12 de junio de 2009
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A.

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Plus Fund** es maximizar el rendimiento del capital invertido a largo plazo, medido en euros, invirtiendo principalmente en valores de renta fija, a tipo variable, y otros valores de deuda.

F&C Plus Fund invertirá principalmente en valores de renta fija, pagarés a tipo variable y otros valores de deuda, incluidos bonos de gobierno, valores relacionados con la renta variable (como convertibles), bonos perpetuos, *asset backed securities* y *mortgage backed securities* emitidos en euros; con la condición, sin embargo, de que los *asset backed securities* y *mortgage backed securities* en su conjunto no podrán superar el 10 por ciento del patrimonio de la Cartera. **F&C Plus Fund** podrá invertir asimismo hasta el 25 por ciento de su patrimonio en valores de renta variable y acciones preferentes o en otros activos que repliquen la exposición a renta variable como ETF (fondos cotizados en bolsa) a través de la compra y venta de instrumentos financieros derivados, como contratos de futuros. Los valores que no estén denominados en euros se cubrirán en euros.

No obstante lo anterior, y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C Plus Fund**, con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, podrá formalizar contratos de cambio a plazo, contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre tipos de interés y divisas), swaps de tipos de interés, de índices y de rentabilidad, comprar opciones de compra y venta suscritas por otros, suscribir opciones de compra cubiertas e invertir en warrants y otros instrumentos que estén en concordancia con los objetivos de inversión de **F&C Plus Fund**.

F&C Plus Fund podrá mantener efectivo y/o el equivalente a efectivo de forma auxiliar.

Perfil del inversor típico

La Cartera está prevista para inversores que inviertan con fines de un crecimiento de las rentas y capital a largo plazo mediante la inversión en valores de renta fija, a tipo variable y otros valores de deuda, con o sin calificación crediticia, emitidos predominantemente por países europeos. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad media-alta, un riesgo crediticio y de tipos de interés medio-alto y un riesgo de divisas medio.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Riesgo Crediticio
- Movimientos de divisas
- Warrants
- Impuestos
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

En la actualidad, no está disponible la rentabilidad pasada, puesto que **F&C Plus Fund** se lanzó el 12 de junio de 2009.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

- Acciones de Clase A – Euro ("Clase A – Euro")
- Acciones de Clase I – Euro ("Clase I – Euro")

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

	Clase A – Euro	Clase I – Euro
Inversores	ninguna restricción a la emisión.	inversores Institucionales únicamente
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€100.000.000, incluido el cargo inicial.

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro	Clase I – Euro
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro	Clase I – Euro
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL aplicable.	0,05% del VL aplicable.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por **F&C Plus Fund**.

Gestora de Inversiones

La Sociedad Gestora ha nombrado a F&C Portugal, Gestão de Patrimónios, S.A. para gestionar los activos de **F&C Plus Fund** de forma discrecional.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morning Star*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

19) F&C Portfolios Fund – F&C Stewardship International

Tipo de Fondo:	Fondo socialmente responsable
Moneda de Referencia	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	12 de diciembre de 2005
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Stewardship es la marca comercial de F&C Management Ltd para fondos basados en inversiones comprobadas con respecto a su ética.

Objetivos y política de inversión

F&C Stewardship International ofrece un medio de inversión a personas que no consideren la ganancia financiera como criterio exclusivo de sus inversiones, sino que contemplen asuntos de mayor envergadura. El objetivo de inversión de **F&C Stewardship International** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo invirtiendo al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles y bonos con warrants) de sociedades, de cualquier mercado, cuyos productos y operaciones se consideren hacer una contribución positiva a la sociedad. **F&C Stewardship International** evitará sociedades que, teniendo en cuenta todos los factores, se consideran que hacen daño al mundo, sus gentes o su vida salvaje o que negocien en gran medida con regímenes opresivos.

De forma auxiliar, **F&C Stewardship International** podrá mantener efectivo y valores de renta fija a corto plazo si ello se considera adecuado en un momento dado. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C Stewardship International** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores mobiliarios hasta una exposición máxima del 5 por ciento del patrimonio de la cartera.

F&C Stewardship International está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Stewardship International** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo y al reglamento de una gestión eficiente de la cartera, **F&C Stewardship International** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Stewardship International** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Stewardship International** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Stewardship International** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado;

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Stewardship International** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir no sólo un crecimiento del capital a largo plazo, sino asimismo mediante una inversión socialmente responsable en valores de renta variable de sociedades del mundo entero. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo de mercado y de divisas medio-bajo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Factores de riesgo (véase la parte general)

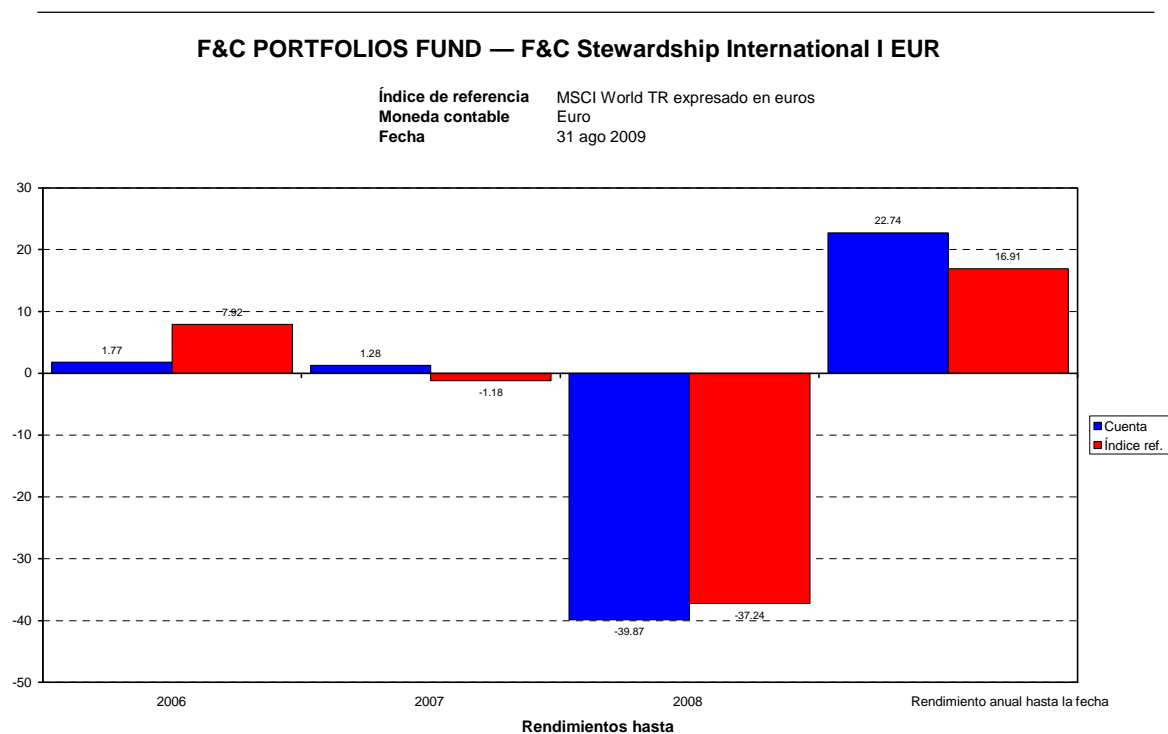
- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Rentabilidad pasada

F&C Stewardship International – Acciones de Clase I EUR únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en euros y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el MSCI World Index.



- En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente las Acciones de Clase A EUR, B EUR, I EUR y A USD han sido lanzadas.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro

Acciones de Clase X – Euro
 Acciones de Clase A - GBP
 Acciones de Clase B – GBP
 Acciones de Clase I - GBP
 Acciones de Clase X – GBP
 Acciones de Clase A – US\$
 Acciones de Clase B – US\$
 Acciones de Clase I – US\$
 Acciones de Clase X – US\$

	Acciones de Clase A – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase B – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase I – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase X – Euro, £ y US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro, £ y US\$	Accione Clase B – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase I – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase X – Euro, £ y US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro, £ y US\$	Accione Clase B – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase I – Euro, £ y US\$	Acciones de Clase X – Euro, £ y US\$
Comisión de gestión de inversiones	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

20) F&C Portfolios Fund – F&C US Smaller Companies

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	US\$
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	01 de febrero de 1987
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C US Smaller Companies** es poner a disposición de los inversores una participación en una Cartera compuesta por valores de los Estados Unidos que coticen en Bolsas de los Estados Unidos o el NASDAQ. La política de inversión se dirige al logro del crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en sociedades de pequeño y mediano tamaño.

F&C US Smaller Companies invertirá al menos dos terceras partes de su activo total en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos y warrants) de sociedades de pequeña capitalización que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en los Estados Unidos o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de los Estados Unidos, incluso cuando coticen en otra parte. La Cartera invertirá únicamente en sociedades con una capitalización bursátil de US\$ 10 mil millones o equivalente en el momento de la compra. Si la capitalización en el mercado de una sociedad en la que la Cartera mantiene una inversión llega a superar los US\$ 10 mil millones o equivalente, se venderá esa inversión.

De forma auxiliar, la Cartera podrá mantener efectivo y valores de renta fija si ello se considera adecuado en un momento dado. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en valores emitidos por sociedades de pequeña y mediana capitalización que coticen en los Estados Unidos. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad medio-alta.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos

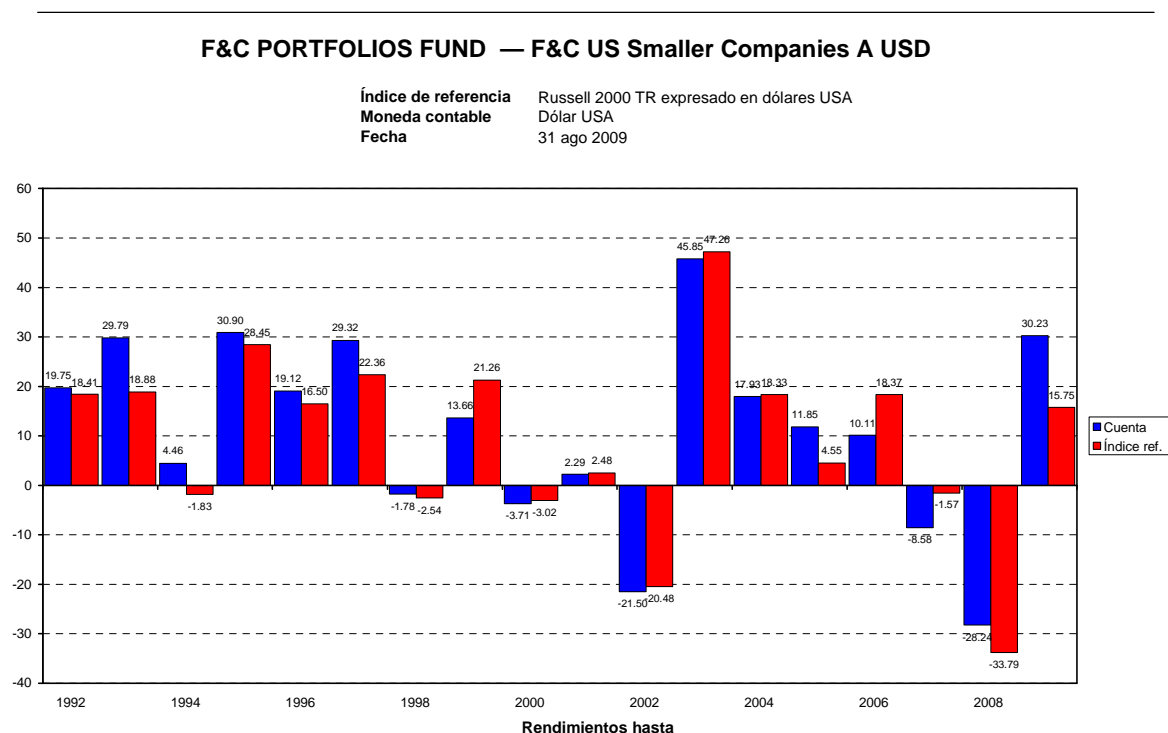
Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Rentabilidad pasada

F&C US Smaller Companies – Acciones de Clase A USD únicamente*

En la comparación se indican los rendimientos anuales porcentuales expresados en dólares USA y se utiliza, con fines de comparación indicativos únicamente, el Russell 2000 Index.



- * En el momento de este folleto informativo simplificado, únicamente han sido lanzadas las Acciones de Clase A USD.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

- * La rentabilidad histórica de otras Clases es probable que haya sido similar, pero podrá variar según el importe de las comisiones cobradas o debido a otras características específicas, como la política de dividendos. La rentabilidad histórica también podrá variar como consecuencia de la denominación de la moneda o la política de cobertura aplicable con relación a una Clase concreta. La rentabilidad histórica de las otras Clases está disponible previa solicitud en el domicilio social del Fondo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones están disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – US\$
Acciones de Clase B – US\$
Acciones de Clase I – US\$
Acciones de Clase C – US\$
Acciones de Clase X – US\$
Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro
Acciones de Clase C – Euro
Acciones de Clase X – Euro
Acciones de Clase A - GBP
Acciones de Clase B - GBP
Acciones de Clase I - GBP

Acciones de Clase C - GBP
 Acciones de Clase X – GBP

	Acciones de Clase A – US\$, Euro, £	Acciones de Clase B – US\$, Euro, £	Acciones de Clase C – US\$, Euro, £	Acciones de Clase I – US\$, Euro, £	Acciones de Clase X – US\$, Euro, £
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	distribuidores específicos	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en £ o US\$ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en £ o US\$ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – US\$, Euro, £	Acciones de Clase B – US\$, Euro, £	Acciones de Clase C – US\$, Euro, £	Acciones de Clase I – US\$, Euro, £	Acciones de Clase X – US\$, Euro, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – US\$, Euro, £	Acciones de Clase B – US\$, Euro, £	Acciones de Clase C – US\$, Euro, £	Acciones de Clase I – US\$, Euro, £	Acciones de Clase X – US\$, Euro, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en US\$.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

CARTERAS ACTUALMENTE NO EMITIDAS:

21) ***F&C Portfolios Fund – F&C Emerging Asia***

Tipo de Fondo:	Fondo de renta variable
Moneda de Referencia	US\$
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	N/D
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de ***F&C Emerging Asia*** es ofrecer un medio a través del cual los inversores puedan participar en las emisiones de valores de renta variable y de deuda en los mercados de capitales emergentes. A efectos de ***F&C Emerging Asia***, un mercado emergente es uno que se define como tal por Morgan Stanley Capital International (MSCI). Esta definición de mercado emergente generalmente será respetada por la Gestora de Inversiones al seleccionar los mercados en que ***F&C Emerging Asia*** realizará sus inversiones principales.

F&C Global Asia invertirá principalmente en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos con warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país emergente según se define por MSCI, o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de países de mercados emergentes, incluso cuando coticen en otra parte.

F&C Emerging Asia, en su momento, podrá invertir asimismo en valores emitidos por los Gobiernos de estos países y, de forma auxiliar, podrá mantener fondos en instrumentos del mercado monetario que se negocien regularmente, emitidos por emisores de primer orden, efectivo o depósitos. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera. Determinados mercados emergentes únicamente permiten la inversión en su mercado de capitales doméstico si el inversor extranjero está registrado en la autoridad reguladora pertinente de ese país. ***F&C Emerging Asia*** podrá solicitar ese registro y/o podrá buscar una exposición a esos países mediante la inversión, en la medida de lo permitido por las restricciones de inversión indicadas en la sección R del folleto informativo completo, en otros organismos de inversión colectiva que inviertan en esos países o mediante la inversión en valores de renta variable o de deuda internacionales de sociedades constituidas o que operen en esos países. La inversión también podrá hacerse en valores de renta variable no cotizados inmediatamente antes o durante el proceso de su admisión a bolsa, con la condición de que se prevea que la admisión se consiga dentro de un año.

La política de inversión de ***F&C Emerging Asia*** implica inversiones en países en donde las bolsas locales podrán todavía no estar cualificadas como bolsas reconocidos a efectos de las restricciones de inversión recogidas en la sección R, apartado "Restricciones de Inversión" (1) del folleto informativo completo. En consecuencia, conforme a la restricción de la sección R "Restricciones de Inversión", apartado (2) del folleto informativo completo, estas inversiones, junto con otras inversiones no cotizadas, no podrán superar el 10 por ciento del patrimonio de ***F&C Emerging Asia***.

F&C Emerging Asia podrá utilizar instrumentos derivados de renta variable con fines de cobertura y una gestión eficiente de la cartera, en la medida en que esté permitido por las restricciones de inversión indicadas en el apartado R del folleto informativo completo.

F&C Emerging Asia también está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de ***F&C Emerging Asia*** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

Sujeto a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, ***F&C Emerging Asia*** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de ***F&C Emerging Asia*** o la moneda de base de una clase de acciones de movimientos adversos en tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si ***F&C Emerging Asia*** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. ***F&C***

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Emerging Asia no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

La diversificación del riesgo se consigue mediante una cartera de valores equilibrada. Sin embargo, las inversiones de **F&C Emerging Asia** estarán sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos asociados normalmente a cualquier inversión y no puede darse ninguna garantía de que se logren los objetivos de inversión de **F&C Emerging Asia**. El valor de las Acciones y el nivel de distribuciones podrán tanto bajar como subir. Además, el Valor Liquidativo de cada Clase de Acciones, expresada en US\$, fluctuará de acuerdo con los cambios en el tipo de cambio entre el US\$ y las monedas en que estén denominados los valores subyacentes de la Cartera.

A pesar de lo anterior, los inversores deben ser conscientes de que no forma parte habitual de la política de inversión de la Gestora de Inversiones cubrir los activos de **F&C Emerging Asia**.

Se llama la atención de los inversores sobre la sección "Factores de riesgo".

Perfil del inversor típico

Se advierte a los futuros inversores que la inversión en **F&C Emerging Asia** está sujeta a un alto nivel de riesgo. Los mercados bursátiles y las economías de los mercados emergentes suelen ser volátiles.

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión predominantemente en valores de renta variable y algunos valores de deuda emitidos por sociedades que coticen en mercado emergentes. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad potencialmente alta de los precios y un potencial riesgo bursátil y de divisas.

El número y el reparto de las inversiones de **F&C Emerging Asia** debería reducir la exposición de **F&C Emerging Asia** a los riesgos asociados a una inversión concreta. Sin embargo, la inversión en **F&C Emerging Asia** debe considerarse a largo plazo y sólo es apta para inversores sofisticados que comprendan los riesgos implicados. Los futuros inversores deben ser conscientes de que el valor de las Acciones (y las rentas que devengan) podrá subir y bajar y que es posible que el inversor no recupere el importe que invirtió originalmente.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Mercados emergentes
- Movimientos de divisas
- Warrants
- Liquidez
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos
- Emisiones internacionales de sociedades
- Fluctuaciones del mercado:

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – US\$ ("Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ ("Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ ("Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ ("Clase X – US\$")
Acciones de Clase A – Euro ("Clase A – Euro")
Acciones de Clase B – Euro ("Clase B – Euro")
Acciones de Clase I – Euro ("Clase I – Euro")
Acciones de Clase X – Euro ("Clase X – Euro")
Acciones de Clase A – GBP ("Clase A – £")
Acciones de Clase B – GBP ("Clase B – £")
Acciones de Clase I – GBP ("Clase I – £")
Acciones de Clase X – GBP ("Clase X – £")

Clases de Acciones

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por **F&C Emerging Asia**.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en US\$.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en Euro y GBP únicamente con fines de información.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C Emerging Asia**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, este Anexo se actualizará de conformidad.

22) F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de derivados y renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo, principalmente mediante la exposición a valores de renta variable de la región de Asia-Pacífico. Al menos dos terceras partes del activo total de **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** se invertirá, principalmente mediante el uso de instrumentos financieros derivados, en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de la región de Asia Pacífico² o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de la región de Asia Pacífico, incluso cuando coticen en otra parte. No existen restricciones al tamaño de las sociedades en las que **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** podrá aumentar su exposición.

Para lograr su objetivo de inversión, **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** adoptará una amplia gama de estrategias de inversión, utilizando una gama diversificada de instrumentos. La Gestora de Inversiones buscará la exposición a valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, bien mediante el uso de instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo y/o la inversión directa en valores físicos, para obtener una exposición larga a valores atractivos y una exposición corta a valores no atractivos. La Gestora de Inversiones seguirá un enfoque de selección de valores "de abajo a arriba", analizando los fundamentales, la valoración y la liquidez de los valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable dentro del universo de inversiones que empleará tanto técnicas cualitativas como cuantitativas. La Gestora de Inversiones considerará el grado de atractivo relativo de los valores y después optará por exponerse positivamente/largo o negativamente/corto a esos activos.

La estrategia de inversión se introducirá utilizando predominantemente valores de renta variable e instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo, como contratos de diferencias, *equity swaps*, *credit default swaps*, *credit linked notes*, contratos de futuros y a plazo sobre valores e índices bursátiles, *stock options*, *equity structured notes* y warrants, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("OTC"). La Gestora de Inversiones podrá decidir asimismo comprar acciones o participaciones de fondos negociados en bolsa ("ETF") para aumentar la exposición a los mercados.

Para gestionar la exposición al riesgo de contraparte, al invertir en instrumentos financieros derivados extrabursátiles, **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** podrá recibir o dar una garantía de o a las contrapartes con las que mantenga una posición derivada OTC. La garantía recibida anulará los aumentos en la exposición a la contraparte que se obtenga de las ganancias en el valor de la posición derivada OTC. La garantía dada anulará las reducciones en la exposición a la contraparte que se obtenga de las pérdidas en valor de la posición derivada OTC. El riesgo de contraparte no superará las restricciones de inversión impuestas por la normativa OICVM III y recogidas en la parte principal del folleto informativo completo.

Alternativamente, podrá exigirse a **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** que pignore parte o la totalidad de sus activos para asegurar sus obligaciones que dimanen de las transacciones financieras derivadas.

De forma auxiliar, los activos no exigidos para fines de gestión de la garantía podrán invertirse en bonos de gobierno, bonos de agencias gubernamentales, bonos de empresa, valores respaldados por activos, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

En su momento, la Gestora de Inversiones podrá considerar la exposición a coberturas de divisas y tipos de interés, pero en general no formalizará contratos que impliquen una posición especulativa en ninguna divisa o tipo de interés.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión", en el punto X, del folleto informativo completo, **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

² El término "Región de Asia Pacífico" se refiere a los siguientes países: Australia, Bangladesh China, Hong Kong, India, Indonesia, Japón, Corea, Laos, Malasia, Nueva Zelanda, Pakistán, Filipinas, Singapur, Sri Lanka, Taiwán, Tailandia y Vietnam.

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, *F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity* se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. *F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity* empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Mercados emergentes
- Fluctuaciones del mercado:
- Emisiones internacionales de sociedades
- Impuestos
- Comisión de Rentabilidad
- Movimientos de divisas
- Derivado
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Valores de renta fija

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Perfil del inversor típico

F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity está diseñado para atraer tanto a inversores minoristas como institucionales que busquen una revalorización del capital a largo plazo, principalmente a través del mercado de renta variable de la región de Asia-Pacífico, que estén preparados para aceptar fluctuaciones en los valores del capital. Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, los inversores deben asegurarse de comprender cómo está diseñado *F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity* para su funcionamiento y buscar asesoramiento fiscal y sobre inversiones pertinente de asesores adecuados.

Rentabilidad pasada

En el momento de este folleto informativo simplificado, ninguna de las clases de acciones ha sido lanzada.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

- Acciones de Clase A – Euro (en adelante "Clase A – Euro")
- Acciones de Clase B – Euro (en adelante "Clase B – Euro")
- Acciones de Clase I – Euro (en adelante "Clase I – Euro")
- Acciones de Clase X – Euro (en adelante "Clase X – Euro")
- Acciones de Clase A – US\$ (en adelante "Clase A – US\$")
- Acciones de Clase B – US\$ (en adelante "Clase B – US\$")
- Acciones de Clase I – US\$ (en adelante "Clase I – US\$")
- Acciones de Clase X – US\$ (en adelante "Clase X – US\$")
- Acciones de Clase A – GBP (en adelante "Clase A – £")
- Acciones de Clase B – GBP (en adelante "Clase B – £")
- Acciones de Clase I – GBP (en adelante "Clase I – £")
- Acciones de Clase X – GBP (en adelante "Clase X – £")

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2,00% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a **F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity** se expresarán en euros.

Comisión de Rentabilidad

Será pagadera una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera durante el mismo período de 12 meses el rendimiento del índice de referencia anual (la *Hurdle Rate* (Tasa crítica de Rentabilidad). A efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, el índice de referencia será el MSCI Emerging Markets Asia.

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 31 de diciembre de cada año (un "Período de Cálculo").

La Comisión de Rentabilidad se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones al final del Período de Cálculo en cuestión, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes al final del período de Cálculo en cuestión. Sin embargo, en el caso de las Acciones reembolsadas durante el período de Cálculo, la comisión de rentabilidad acumulada con respecto a esas Acciones se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en la fecha de ese reembolso, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes a la fecha de reembolso.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual de la *Hurdle Rate* durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la *Hurdle Rate*, y se acumulará diariamente.

Si se pone fin al Contrato de Gestión de Inversiones, la comisión de rentabilidad se calculará y se pagará desde el 31 de diciembre anterior hasta la fecha de fin de contrato efectiva inclusive.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de ***F&C Enhanced Alpha Asia Pacific Equity***. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

23) F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de derivados y renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	US\$
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo, principalmente mediante la exposición a valores de renta variable de Mercados Emergentes. Al menos dos terceras partes del activo total de **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** se invertirá, principalmente mediante el uso de instrumentos financieros derivados, en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de los Mercados Emergentes² o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de los Mercados Emergentes, incluso cuando coticen en otra parte. No existen restricciones al tamaño de las sociedades en las que **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** podrá aumentar su exposición.

Para lograr su objetivo de inversión, **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** adoptará una amplia gama de estrategias de inversión, utilizando una gama diversificada de instrumentos. La Gestora de Inversiones buscará la exposición a valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, bien mediante el uso de instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo y/o la inversión directa en valores físicos, para obtener una exposición larga a valores atractivos y una exposición corta a valores no atractivos. La Gestora de Inversiones seguirá un enfoque de selección de valores "de abajo a arriba", analizando los fundamentales, la valoración y la liquidez de los valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable dentro del universo de inversiones que empleará tanto técnicas cualitativas como cuantitativas. La Gestora de Inversiones considerará el grado de atractivo relativo de los valores y después optará por exponerse positivamente/largo o negativamente/corto a esos activos.

La estrategia de inversión se introducirá utilizando predominantemente valores de renta variable e instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo, como contratos de diferencias, *equity swaps*, *credit default swaps*, *credit linked notes*, contratos de futuros y a plazo sobre valores e índices bursátiles, *stock options*, *equity structured notes* y warrants, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("OTC"). La Gestora de Inversiones podrá decidir asimismo comprar acciones o participaciones de fondos negociados en bolsa ("ETF") para aumentar la exposición a los mercados.

Para gestionar la exposición al riesgo de contraparte, al invertir en instrumentos financieros derivados extrabursátiles, **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** podrá recibir o dar una garantía de o a las contrapartes con las que mantenga una posición derivada OTC. La garantía recibida anulará los aumentos en la exposición a la contraparte que se obtenga de las ganancias en el valor de la posición derivada OTC. La garantía dada anulará las reducciones en la exposición a la contraparte que se obtenga de las pérdidas en valor de la posición derivada OTC. El riesgo de contraparte no superará las restricciones de inversión impuestas por la normativa OICVM III y recogidas en la parte principal del folleto informativo completo.

Alternativamente, podrá exigirse a **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** que pignore parte o la totalidad de sus activos para asegurar sus obligaciones que dimanen de las transacciones financieras derivadas.

De forma auxiliar, los activos no exigidos para fines de gestión de la garantía podrán invertirse en bonos de gobierno, bonos de agencias gubernamentales, bonos de empresa, valores respaldados por activos, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

En su momento, la Gestora de Inversiones podrá considerar la exposición a coberturas de divisas y tipos de interés, pero en general no formalizará contratos que impliquen una posición especulativa en ninguna divisa o tipo de interés.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

²El término "Mercado Emergente" se refiere a un mercado que posea un mercado bursátil en funcionamiento y que esté clasificado por el Banco Mundial como mercado emergente.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión", en el punto X, del folleto informativo completo, **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Mercados emergentes
- Fluctuaciones del mercado:
- Emisiones internacionales de sociedades
- Impuestos
- Comisión de Rentabilidad
- Movimientos de divisas
- Derivado
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Valores de renta fija
- Cobertura

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Perfil del inversor típico

F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity está diseñado para atraer tanto a inversores minoristas como institucionales que busquen una revalorización del capital a largo plazo, principalmente a través del mercado de renta variable de los Mercados Emergentes, que estén preparados para aceptar fluctuaciones en los valores del capital. Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, los inversores deben asegurarse de comprender cómo está diseñado **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** para su funcionamiento y buscar asesoramiento fiscal y sobre inversiones pertinente de asesores adecuados.

Rentabilidad pasada

En el momento de este folleto informativo simplificado, ninguna de las clases de acciones ha sido lanzada.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción: **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** emite exclusivamente acciones de distribución.

Acciones de Clase A – Euro (en adelante "Clase A – Euro")
Acciones de Clase B – Euro (en adelante "Clase B – Euro")
Acciones de Clase I – Euro (en adelante "Clase I – Euro")
Acciones de Clase X – Euro (en adelante "Clase X – Euro")
Acciones de Clase A – US\$ (en adelante "Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ (en adelante "Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ (en adelante "Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ (en adelante "Clase X – US\$")
Acciones de Clase A – GBP (en adelante "Clase A – £")
Acciones de Clase B – GBP (en adelante "Clase B – £")
Acciones de Clase I – GBP (en adelante "Clase I – £")

Acciones de Clase X – GBP (en adelante "Clase X – £")

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada

Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a **F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity** se expresarán en US\$.

Comisión de Rentabilidad

Será pagadera una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera durante el mismo período de 12 meses el rendimiento del índice de referencia anual (la *Hurdle Rate* (Tasa crítica de Rentabilidad). A efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, el índice de referencia será el MSCI Emerging Market Free.

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 31 de diciembre de cada año (un "Período de Cálculo").

La Comisión de Rentabilidad se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones al final del Período de Cálculo en cuestión, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes al final del período de Cálculo en cuestión. Sin embargo, en el caso de las Acciones reembolsadas durante el período de Cálculo, la comisión de rentabilidad acumulada con respecto a esas Acciones se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en la fecha de ese reembolso, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes a la fecha de reembolso.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual de la *Hurdle Rate* durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la *Hurdle Rate*, y se acumulará diariamente.

Si se pone fin al Contrato de Gestión de Inversiones, la comisión de rentabilidad se calculará y se pagará desde el 31 de diciembre anterior hasta la fecha de fin de contrato efectiva inclusive.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de ***F&C Enhanced Alpha Emerging Market Equity***. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

24) F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha European Equity

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de derivados y renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Enhanced Alpha European Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo, principalmente mediante la exposición a valores de renta variable europeos. Al menos dos terceras partes del activo total de **F&C Enhanced Alpha European Equity** se invertirá, principalmente mediante el uso de instrumentos financieros derivados, en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de Europa² o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de Europa, incluso cuando coticen en otra parte. No existen restricciones al tamaño de las sociedades en las que **F&C Enhanced Alpha European Equity** podrá aumentar su exposición.

Para lograr su objetivo de inversión, **F&C Enhanced Alpha European Equity** adoptará una amplia gama de estrategias de inversión, utilizando una gama diversificada de instrumentos. La Gestora de Inversiones buscará la exposición a valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, bien mediante el uso de instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo y/o la inversión directa en valores físicos, para obtener una exposición larga a valores atractivos y una exposición corta a valores no atractivos. La Gestora de Inversiones seguirá un enfoque de selección de valores "de abajo a arriba", analizando los fundamentales, la valoración y la liquidez de los valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable dentro del universo de inversiones que empleará tanto técnicas cualitativas como cuantitativas. La Gestora de Inversiones considerará el grado de atractivo relativo de los valores y después optará por exponerse positivamente/largo o negativamente/corto a esos activos.

La estrategia de inversión se introducirá utilizando predominantemente valores de renta variable e instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo, como contratos de diferencias, *equity swaps*, *credit default swaps*, *credit linked notes*, contratos de futuros y a plazo sobre valores e índices bursátiles, *stock options*, *equity structured notes* y warrants, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("OTC"). La Gestora de Inversiones podrá decidir asimismo comprar acciones o participaciones de fondos negociados en bolsa ("ETF") para aumentar la exposición a los mercados.

La política de inversión de **F&C Enhanced Alpha European Equity** incluirán inversiones en Rusia. Las inversiones en valores distintos de los cotizados en las bolsas RTS o MICES, junto con otras inversiones no cotizadas, no podrán superar el 10 por ciento del patrimonio de **F&C Enhanced Alpha European Equity**.

Para gestionar la exposición al riesgo de contraparte, al invertir en instrumentos financieros derivados extrabursátiles, **F&C Enhanced Alpha European Equity** podrá recibir o dar una garantía de o a las contrapartes con las que mantenga una posición derivada OTC. La garantía recibida anulará los aumentos en la exposición a la contraparte que se obtenga de las ganancias en el valor de la posición derivada OTC. La garantía dada anulará las reducciones en la exposición a la contraparte que se obtenga de las pérdidas en valor de la posición derivada OTC. El riesgo de contraparte no superará las restricciones de inversión impuestas por la normativa OICVM III y recogidas en la parte principal del folleto informativo completo.

Alternativamente, podrá exigirse a **F&C Enhanced Alpha European Equity** que pignore parte o la totalidad de sus activos para asegurar sus obligaciones que dimanen de las transacciones financieras derivadas.

De forma auxiliar, los activos no exigidos para fines de gestión de la garantía podrán invertirse en bonos de gobierno, bonos de agencias gubernamentales, bonos de empresa, valores respaldados por activos, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

En su momento, la Gestora de Inversiones podrá considerar la exposición a coberturas de divisas y tipos de interés, pero en general no formalizará contratos que impliquen una posición especulativa en ninguna divisa o tipo de interés.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

²El término Europa se refiere a los países definidos en la UE de los 27, el Área Económica Europea, además de Turquía y Rusia.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Enhanced Alpha European Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, **F&C Enhanced Alpha European Equity** se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. **F&C Enhanced Alpha European Equity** empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Movimientos de divisas
- Derivado
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Comisión de Rentabilidad

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Perfil del inversor típico

F&C Enhanced Alpha European Equity está diseñado para atraer tanto a inversores minoristas como institucionales que busquen una revalorización del capital a largo plazo, principalmente a través del mercado británico de renta variable, que estén preparados para aceptar fluctuaciones en los valores del capital. Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, los inversores deben asegurarse de comprender cómo está diseñado **F&C Enhanced Alpha European Equity** para su funcionamiento y buscar asesoramiento fiscal y sobre inversiones pertinente de asesores adecuados.

Rentabilidad pasada

En el momento de este folleto informativo simplificado, ninguna de las clases de acciones ha sido lanzada.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción: **F&C Enhanced Alpha European Equity** emite exclusivamente acciones de distribución.

Acciones de Clase A – Euro (en adelante "Clase A – Euro")
Acciones de Clase B – Euro (en adelante "Clase B – Euro")
Acciones de Clase I – Euro (en adelante "Clase I – Euro")
Acciones de Clase X – Euro (en adelante "Clase X – Euro")
Acciones de Clase A – US\$ (en adelante "Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ (en adelante "Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ (en adelante "Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ (en adelante "Clase X – US\$")
Acciones de Clase A – GBP (en adelante "Clase A – £")
Acciones de Clase B – GBP (en adelante "Clase B – £")
Acciones de Clase I – GBP (en adelante "Clase I – £")
Acciones de Clase X – GBP (en adelante "Clase X – £")

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable
Comisión de Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos **F&C Enhanced Alpha European Equity** se expresarán en euros.

Comisión de Rentabilidad

Será pagadera una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera durante el mismo período de 12 meses el rendimiento del índice de referencia anual (la *Hurdle Rate* (Tasa crítica de Rentabilidad)). A efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, el índice de referencia será el FTSE Europe.

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 31 de diciembre de cada año (un "Período de Cálculo").

La Comisión de Rentabilidad se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones al final del Período de Cálculo en cuestión, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes al final del período de Cálculo en cuestión. Sin embargo, en el caso de las Acciones reembolsadas durante el período de Cálculo, la comisión de rentabilidad acumulada con respecto a esas Acciones se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en la fecha de ese reembolso, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes a la fecha de reembolso.

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual de la *Hurdle Rate* durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la *Hurdle Rate*, y se acumulará diariamente.

Si se pone fin al Contrato de Gestión de Inversiones, la comisión de rentabilidad se calculará y se pagará desde el 31 de diciembre anterior hasta la fecha de fin de contrato efectiva inclusive.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de ***F&C Enhanced Alpha European Equity***. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

25) F&C Portfolios Fund – F&C Enhanced Alpha Global Equity

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de derivados y renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Enhanced Alpha Global Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo, principalmente mediante la exposición a valores de renta variable mundiales. Al menos dos terceras partes del activo total de **F&C Enhanced Alpha Global Equity** se invertirán, principalmente mediante el uso de instrumentos financieros derivados, en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable de sociedades de todo el mundo. No existen restricciones al tamaño de las sociedades en las que **F&C Enhanced Alpha Global Equity** podrá aumentar su exposición.

Para lograr su objetivo de inversión, **F&C Enhanced Alpha Global Equity** adoptará una amplia gama de estrategias de inversión, utilizando una gama diversificada de instrumentos. La Gestora de Inversiones buscará la exposición a valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, bien mediante el uso de instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo y/o la inversión directa en valores físicos, para obtener una exposición larga a valores atractivos y una exposición corta a valores no atractivos. La Gestora de Inversiones seguirá un enfoque de selección de valores "de abajo a arriba", analizando los fundamentales, la valoración y la liquidez de los valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable dentro del universo de inversiones que empleará tanto técnicas cualitativas como cuantitativas. La Gestora de Inversiones considerará el grado de atractivo relativo de los valores y después optará por exponerse positivamente/largo o negativamente/corto a esos activos.

La estrategia de inversión se introducirá utilizando predominantemente valores de renta variable e instrumentos financieros derivados liquidados en efectivo, como contratos de diferencias, *equity swaps*, *credit default swaps*, *credit linked notes*, contratos de futuros y a plazo sobre valores e índices bursátiles, *stock options*, *equity structured notes* y warrants, cada uno de los cuales podrá negociarse a través de bolsas reconocidas o mercados extrabursátiles ("OTC"). La Gestora de Inversiones podrá decidir asimismo comprar acciones o participaciones de fondos negociados en bolsa ("ETF") para aumentar la exposición a los mercados.

Para gestionar la exposición al riesgo de contraparte, al invertir en instrumentos financieros derivados extrabursátiles **F&C Enhanced Alpha Global Equity** podrá recibir o dar una garantía de o a las contrapartes con las que mantenga una posición derivada OTC. La garantía recibida anulará los aumentos en la exposición a la contraparte que se obtenga de las ganancias en el valor de la posición derivada OTC. La garantía dada anulará las reducciones en la exposición a la contraparte que se obtenga de las pérdidas en valor de la posición derivada OTC. El riesgo de contraparte no superará las restricciones de inversión impuestas por la normativa OICVM III y recogidas en la parte principal del folleto informativo completo.

Alternativamente, podrá exigirse a **F&C Enhanced Alpha Global Equity** que pignore parte o la totalidad de sus activos para asegurar sus obligaciones que dimanen de las transacciones financieras derivadas.

De forma auxiliar, los activos no exigidos para fines de gestión de la garantía podrán invertirse en bonos de gobierno, bonos de agencias gubernamentales, bonos de empresa, valores respaldados por activos, instrumentos monetarios, efectivo y letras del tesoro.

En su momento, la Gestora de Inversiones podrá considerar la exposición a coberturas de divisas y tipos de interés, pero en general no formalizará contratos que impliquen una posición especulativa en ninguna divisa o tipo de interés.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Enhanced Alpha Global Equity** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Exposición global a instrumentos financieros derivados

Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, **F&C Enhanced Alpha Global Equity** se clasificará como "fondo sofisticado" y, por tanto, las restricciones de inversión relativas a "Instrumentos Financieros Derivados" detalladas en el folleto informativo completo y relativas a "fondos no sofisticados" no serán de aplicación. **F&C Enhanced Alpha Global Equity** empleará un enfoque de valor en riesgo (VaR) para calcular su exposición global a los instrumentos financieros derivados.

Los informes VaR se elaborarán y se controlarán diariamente según los siguientes criterios:

- período de tenencia de 1 mes
- niveles de confianza del 99 por ciento
- también se llevarán a cabo pruebas de tensión de forma ad hoc

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Movimientos de divisas
- Derivado
- Cobertura
- Cambios en leyes y reglamentos
- Comisión de Rentabilidad

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Perfil del inversor típico

F&C Enhanced Alpha Global Equity está diseñado para atraer tanto a inversores minoristas como institucionales que busquen una revalorización del capital a largo plazo, principalmente a través del mercado de renta variable mundial, que estén preparados para aceptar fluctuaciones en los valores del capital. Debido al amplio uso de instrumentos financieros derivados, los inversores deben asegurarse de comprender cómo está diseñado **F&C Enhanced Alpha Global Equity** para su funcionamiento y buscar asesoramiento fiscal y sobre inversiones pertinente de asesores adecuados.

Rentabilidad pasada

En el momento de este folleto informativo simplificado, ninguna de las clases de acciones ha sido lanzada.

Rentabilidades pasadas no presuponen necesariamente rentabilidades futuras. Los inversores podrán no recuperar el importe total que invirtieron, puesto que los precios y las rentas que devengan podrán tanto subir como bajar.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción: **F&C Enhanced Alpha Global Equity** emite exclusivamente acciones de distribución.

Acciones de Clase A – Euro (en adelante "Clase A – Euro")
Acciones de Clase B – Euro (en adelante "Clase B – Euro")
Acciones de Clase I – Euro (en adelante "Clase I – Euro")
Acciones de Clase X – Euro (en adelante "Clase X – Euro")
Acciones de Clase A – US\$ (en adelante "Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ (en adelante "Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ (en adelante "Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ (en adelante "Clase X – US\$")
Acciones de Clase A – GBP (en adelante "Clase A – £")
Acciones de Clase B – GBP (en adelante "Clase B – £")
Acciones de Clase I – GBP (en adelante "Clase I – £")
Acciones de Clase X – GBP (en adelante "Clase X – £")

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
--	----------------------------	----------------------------	----------------------------	----------------------------

Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de € 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, US\$, £	Clase B – Euro, US\$, £	Clase I – Euro, US\$, £	Clase X – Euro, US\$, £
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión de Rentabilidad	véase más adelante	véase más adelante	véase más adelante	no aplicable
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Las Acciones de la Cartera se emiten exclusivamente como Acciones de distribución.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a **F&C Enhanced Alpha Global Equity** se expresarán en euros.

Comisión de Rentabilidad

Será pagadera una comisión de rentabilidad a favor de la Gestora de Inversiones, además de la comisión de gestión, si el cambio porcentual del Valor Liquidativo por Acción durante los 12 meses anteriores, (teniendo en cuenta cualquier acumulación a favor de la comisión de rentabilidad), supera durante el mismo período de 12 meses el rendimiento del índice de referencia anual (la *Hurdle Rate* (Tasa crítica de Rentabilidad). A efectos de cálculo de la comisión de rentabilidad, el índice de referencia será el MSCI World.

La comisión de rentabilidad se calculará con respecto a cada período de 12 meses que finalice el 31 de diciembre de cada año (un "Período de Cálculo").

La Comisión de Rentabilidad se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones al final del Período de Cálculo en cuestión, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes al final del período de Cálculo en cuestión Sin embargo, en el caso de las Acciones reembolsadas durante el período de Cálculo, la comisión de rentabilidad acumulada con respecto a esas Acciones se deberá y será pagadera conforme al último cálculo del Administrador del Valor Liquidativo por Acción de cada Clase de Acciones en la fecha de ese reembolso, y dicho cálculo no tendrá lugar más tarde de los tres días bancarios hábiles siguientes a la fecha de reembolso

No será pagadera ninguna comisión de rentabilidad si el cambio porcentual del Valor Liquidativo calculado al final de ese período de 12 meses es igual o inferior al cambio porcentual de la *Hurdle Rate* durante el mismo período de 12 meses.

La comisión de rentabilidad, (si la hubiere), ascenderá al 20 por ciento de la rentabilidad superior a la *Hurdle Rate*, y se acumulará diariamente.

Si se pone fin al Contrato de Gestión de Inversiones, la comisión de rentabilidad se calculará y se pagará desde el 31 de diciembre anterior hasta la fecha de fin de contrato efectiva inclusive.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C Enhanced Alpha Global Equity**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

26) **F&C Portfolios Fund – F&C Euro Equity**

Tipo de Fondo:	Fondo de renta variable
Moneda de referencia:	Euro
Frecuencia de cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	N/D
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C Euro Equity** es conseguir una revalorización del capital a largo plazo mediante la inversión en sociedades que tengan sus cotizaciones principales en las bolsas de los países que sean miembros de la Unión Monetaria Europea (UME).² En la actualidad, existen los dos países miembros, pero si otros países se incorporan a la UME en el futuro, las inversiones en sociedades que tengan sus cotizaciones principales en una de las bolsas de estos países también podrán considerarse para su inclusión en la cartera.

Se propone que la mayoría de las inversiones hechas por **F&C Euro Equity** se compongan de sociedades con una gran capitalización en el mercado y que y que coticen en una bolsa reconocida o se negocien en un mercado regulado de un país que sea miembro de la UME.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C Euro Equity**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C Euro Equity** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores de renta variable.

F&C Euro Equity está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Euro Equity**.

F&C Euro Equity podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o instrumentos financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C Euro Equity** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Euro Equity** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Euro Equity** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Euro Equity** prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo mediante la inversión en sociedades que tengan su cotización principal en las bolsas de países de la UME. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y riesgo de mercado altos.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

² Austria, Bélgica, Chipre, Finlandia, Francia, Alemania, Grecia, Irlanda, Italia, Luxemburgo, Malta, Países Bajos, Portugal, Eslovenia, España.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro

Acciones de Clase B – Euro

Acciones de Clase I - Euro

Acciones de Clase X – Euro

Clases de Acciones

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información. Las suscripciones y reembolsos se tramitarán únicamente sobre la base del Valor Liquidativo expresado en la moneda de referencia de la Cartera.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C Euro Equity**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

27) F&C Portfolios Fund – F&C European Growth and Income

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta variable
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C European Growth and Income** es conseguir una revalorización a largo plazo del capital y un alto nivel de ingresos mediante la inversión en sociedades que coticen en una de las bolsas de los estados europeos o en un mercado regulado.

F&C European Growth and Income invertirá principalmente en valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable (excluidas las obligaciones convertibles, bonos y warrants) de sociedades que estén constituidas según las leyes o tengan su domicilio social en un país de Europa o que obtengan una parte predominante de sus actividades económicas de Europa, incluso cuando coticen en una bolsa de otra parte.

Podrán mantenerse reservas en valores de renta fija de forma auxiliar y a corto plazo para una gestión correcta de **F&C European Growth and Income**. Además, las condiciones del mercado podrán aconsejar que se mantenga liquidez en valores de renta fija, pendiente de su inversión o reinversión. En condiciones normales del mercado, la inversión en activos e instrumentos de deuda líquidos de cualquier tipo no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Además de valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable, **F&C European Growth and Income** podrá invertir asimismo en warrants sobre valores de renta variable y valores relacionados con la renta variable que se califiquen como valores mobiliarios.

F&C European Growth and Income está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C European Growth and Income** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo, **F&C European Growth and Income** podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre índices bursátiles, tipos de interés y divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre valores de renta variable, divisas o contratos de futuros financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo de **F&C European Growth and Income** de movimientos adversos en los mercados de renta variable, tipos de interés o tipos de cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C European Growth and Income** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en la renta variable, tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C European Growth and Income** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C European Growth and Income** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que busquen una revalorización a largo plazo de su capital y un buen nivel de ingresos mediante la inversión en valores de sociedades europeas cotizadas. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a asumir un enfoque de inversión a largo plazo con algo de volatilidad con respecto a los rendimientos del índice de referencia, pero con menores riesgos de importantes pérdidas de capital, gracias al enfoque.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Warrants
- Cambios en leyes y reglamentos
- Impuestos
- Movimientos de divisas

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro ("Clase A – Euro")
Acciones de Clase B – Euro ("Clase B – Euro")
Acciones de Clase I – Euro ("Clase I – Euro")
Acciones de Clase X – Euro ("Clase X – Euro")
Acciones de Clase A – GBP ("Clase A - £")
Acciones de Clase B – GBP ("Clase B - £")
Acciones de Clase I – GBP ("Clase I - £")
Acciones de Clase X – GBP ("Clase X - £")
Acciones de Clase A – US\$ ("Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ ("Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ ("Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ ("Clase X – US\$")

Clases de Acciones

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 0,75% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por **F&C European Growth and Income**.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de ***F&C European Growth and Income***. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, este Anexo se actualizará de conformidad.

28) F&C Portfolios Fund – F&C Global Ethical Bond

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de renta fija
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Global Ethical Bond** es lograr una tasa de rendimiento media superior a largo plazo, medida en euros, invirtiendo principalmente en valores de renta fija, a tipo variable, y otros valores de deuda, incluidas acciones preferentes, valores de deuda relacionados con la renta variable (como obligaciones convertibles) y deuda titulizada. **F&C Global Ethical Bond** ofrece un medio de inversión a personas que no consideren la ganancia financiera como criterio exclusivo de sus inversiones, sino que contemplen asuntos de mayor envergadura.

Los criterios que la Gestora de Inversiones considerará al evaluar el carácter ético de las posibles inversiones serán tanto positivos como negativos.

En la valoración de los emisores corporativos, los factores positivos comprenderán: el acceso a bienes y servicios imprescindibles para la vida diaria, la mejora de la calidad de vida al ofrecer nuevas tecnologías, como la telecomunicación móvil o energías renovables. Factores negativos incluirán la fabricación y venta de armas, energía nuclear, juegos de azar, tabaco, alcohol, pornografía, explotación de animales, daños medioambientales y abusos de los derechos humanos.

Los emisores corporativos incluirán entidades financieras dedicadas a prácticas financieras sostenibles. Estas podrán ser susceptibles de inversión al identificarlas con factores como:

- Implicación en la banca y productos de seguros positivos/innovadores.
- Gestión proactiva de operaciones física y personal (impactos directos).
- Buena práctica en integrar asuntos ambientales, sociales y gestión en las decisiones financieras (impactos indirectos).
- La Gestora de Inversiones podrá considerar cualidades inusuales en un ámbito como la justificación de la inversión, siempre que las debilidades en otros ámbitos no sean significativas.
- La Gestora de Inversiones excluirá a aquellas empresas que en su conjunto no alcancen un nivel aceptable de buenas prácticas en toda la gama de sus actividades empresariales y no tengan éxito en contribuir lo suficiente como para establecer prácticas financieras sostenibles.

Aunque la Gestora de Inversiones pueda no invertir en las emisiones de algunos gobiernos al no cumplir con los criterios de inversión, las emisiones de las instituciones de desarrollo nacionales y supranacionales, cuyo propósito es positivo para la sociedad podrán ser objeto de inversión en función de:

1. La ayuda al desarrollo de las economías de los mercados emergentes
2. La financiación a la pequeña y mediana empresa (PYMES)
3. La inclusión de los impactos medioambientales, sociales y de gobierno (ESG) en las decisiones de conceder un préstamo.

Estos criterios son determinados por el Equipo especializado la Inversión y Gobierno Sostenible de la Gestora de Inversiones, conjuntamente con un comité de referencia compuesto por personas interesadas e informadas sobre cuestiones éticas y sociales, y también mediante la utilización de los servicios de investigadores de ética independientes.

Se trata de criterios subjetivos abiertos a distintas interpretaciones y la Gestora de Inversiones no puede garantizar que su interpretación coincida con la de cada inversor particular o sus asesores.

La mayor parte del activo total de la Cartera se invertirá en bonos de empresa y otros valores de deuda denominados predominantemente en euros y dólares USA.

F&C Global Ethical Bond, en circunstancias normales, invertirá principalmente en valores de buena calidad (investment grade). **F&C Global Ethical Bond** también podrá invertir en valores de alto rendimiento, instrumentos financieros derivados, tales como los derivados de crédito, derivados de tipos de interés y derivados de divisas.

F&C Global Ethical Bond podrá mantener efectivo y/o el equivalente a efectivo de forma auxiliar.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

A los efectos de la cobertura y la gestión eficaz de la cartera, la cartera podrá invertir en los contratos de divisas a plazo, swaps de tipos de interés, índices y rentabilidad, e invertir en warrants y otros instrumentos acordados con los objetivos de inversión de **F&C Global Ethical Bond** y sujeto a las disposiciones del apartado R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo.

F&C Global Ethical Bond está autorizado para negociar con contratos de cambio a plazo con respecto a cualquier divisa y podrá formalizar esos contratos en las circunstancias adecuadas, únicamente con el fin de cubrir el activo de la cartera de **F&C Global Ethical Bond** y con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo. Estos contratos se formalizarán únicamente si **F&C Global Ethical Bond** posee activos en su cartera que se considera que poseen una sensibilidad similar al movimientos en los tipos de interés y de cambio que los que ofrecen los contratos a plazo.

F&C Global Ethical Bond podrá formalizar contratos de futuros financieros (incluidos contratos de futuros sobre divisas), comprar opciones de compra y venta suscritas por otros y suscribir opciones de compra cubiertas con respecto a contratos de futuros sobre divisas o instrumentos financieros si, a juicio de la Gestora de Inversiones, esos contratos protegerán el valor del activo **F&C Global Ethical Bond** de movimientos adversos en los tipos de interés o cambio. Esas inversiones se harán únicamente con fines de cobertura, es decir, si **F&C Global Ethical Bond** mantiene activos en su cartera que se consideren con una sensibilidad similar a los movimientos en los tipos de interés y los tipos de cambio que los que se obtengan según los contratos a plazo o de opciones, o con fines de una gestión eficiente de la cartera. **F&C Global Ethical Bond** no podrá formalizar tal contrato si inmediatamente después, más del 25 por ciento de su patrimonio total estaría apalancado.

Con arreglo a las disposiciones recogidas en la sección R "Restricciones de inversión" del folleto informativo completo, **F&C Global Ethical Bond** podrá prestar los valores de su cartera y formalizar contratos de recompra con instituciones financieras de primer orden.

Perfil del inversor típico

Esta cartera está destinada a inversores que inviertan no sólo para los ingresos y el crecimiento de capital a largo plazo, sino que también consideren cuestiones éticas más generales y no vean el beneficio económico como el único criterio para la inversión. El fondo invertirá principalmente en tres categorías de instrumentos de deuda predominantemente de buena calidad (*investment grade*), denominados en euros y en dólares USA: Instituciones de desarrollo supranacionales y nacionales, empresas y entidades financieras. La selección ética basada en criterios medioambientales, sociales y de gobierno desempeñarán un papel importante en el proceso de inversión.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Valores de medio-alto rendimiento:
- Warrants
- Movimientos de divisas
- Impuestos
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro ("Clase A – Euro")
Acciones de Clase B – Euro ("Clase B – Euro")
Acciones de Clase I – Euro ("Clase I – Euro")
Acciones de Clase X – Euro ("Clase X – Euro")
Acciones de Clase A – US\$ ("Clase A – US\$")
Acciones de Clase B – US\$ ("Clase B – US\$")
Acciones de Clase I – US\$ ("Clase I – US\$")
Acciones de Clase X – US\$ ("Clase X – US\$")
Acciones de Clase A – GBP ("Clase A - £")
Acciones de Clase B – GBP ("Clase B - £")
Acciones de Clase I – GBP ("Clase I - £")
Acciones de Clase X – GBP ("Clase X - £")

Clases de Acciones

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por **F&C Global Ethical Bond**.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C Global Ethical Bond**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, este Anexo se actualizará de conformidad.

29) F&C Portfolios Fund – F&C EuroCash

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo de efectivo
<i>Moneda de Referencia</i>	Euro
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión principal de **F&C EuroCash** es conseguir una estabilidad del capital a corto plazo y un crecimiento moderado del capital, invirtiendo sus activos principalmente en valores de deuda y otros activos permitidos que estén denominados en euros.

La cartera de valores de **F&C EuroCash** se compondrá exclusivamente de valores de deuda mobiliarios que devengan intereses con vencimientos iniciales o residuales inferiores a 12 meses así como, dentro de las restricciones estipuladas por ley, en instrumentos del mercado monetario con vencimientos iniciales o residuales inferiores a 12 meses y en efectivo.

La Gestora de Inversiones invertirá en valores de deuda que se negocien en un mercado de divisas de un estado miembro de la Unión Europea ("UE") o de los Estados Unidos de América, regulado por la autoridad supervisora competente de su país de origen. Estos instrumentos podrán incluir: instrumentos de bancos de la UE, EE.UU. y otros países, papel comercial, obligaciones emitidas o garantizadas por los estados miembros de la UE o el gobierno de los EE.UU., sus agencias o medios, pagarés a tipo variable, certificados de depósito a tipo variable, determinadas valores con garantía hipotecaria y valores respaldados por activos de buena calidad (*investment grade*), y emisiones de gobiernos de la UE, los EE.UU. y otros países y de agencias supranacionales, como Letras del tesoro, pagarés y bonos estadounidenses.

F&C EuroCash, dentro de las restricciones estipuladas por ley, podrá adquirir asimismo instrumentos del mercado monetario que se negocien regularmente, siempre que el vencimiento medio residual de la cartera de **F&C EuroCash** no supere los 12 meses.

Con la debida consideración por las restricciones de inversión exigidas por la ley y reglamentos aplicables, de forma auxiliar, **F&C EuroCash** podrá mantener además efectivo y equivalentes de efectivo (incluidos instrumentos del mercado monetario que se negocien regularmente, siempre que el vencimiento medio residual de la cartera de **F&C EuroCash** no supere los 12 meses), hasta un 49 por ciento de su patrimonio. Este porcentaje, excepcionalmente, podrá superarse si el Consejo lo considera en el mejor interés de los accionistas.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir una estabilidad del capital a corto plazo y un crecimiento moderado del capital mediante la inversión principalmente en valores de deuda denominados en euros. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a corto plazo con una volatilidad y riesgo de divisas bajos.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
Acciones de Clase B – Euro
Acciones de Clase I - Euro
Acciones de Clase X – Euro

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I – Euro	Acciones de Clase X – Euro
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Impuesto de suscripción ("Taxe d'abonnement")

F&C EuroCash está sujeto a un impuesto de suscripción ("*taxe d'abonnement*") del 0,01% anual de su patrimonio.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y US\$ únicamente con fines de información. Las suscripciones y reembolsos se tramitarán únicamente sobre la base del Valor Liquidativo expresado en la moneda de referencia de la Cartera.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C EuroCash**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

30) F&C Portfolios Fund – F&C HVB-Stiftungsfonds

Tipo de Fondo:	Fondo equilibrado
Moneda de Referencia	Euro
Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
Fecha de lanzamiento:	N/D
Gestora de Inversiones:	F&C Management Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de **F&C HVB–Stiftungsfonds** es poner a disposición de los inversores una participación en una cartera de valores de renta variable y de deuda que permita que se haga una distribución, al tiempo que se mantenga el valor a largo plazo del patrimonio de la Cartera.

Se prevé que la mayoría de los activos de la Cartera se invertirá en valores de deuda, mientras que el resto se invertirá en renta variable, colocada en depósitos o empleada para comprar contratos de futuros sobre índices y opciones sobre futuros de índices dentro de los límites estipulados en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo. Estos derivados se utilizarán para replicar una cartera de valores de renta variable individuales. La Cartera podrá mantener asimismo warrants sobre valores mobiliarios con condiciones de ejercicios vinculados a uno o más valores de renta variable. La Cartera podrá mantener opciones sobre tipos de interés y divisas con fines de cobertura, con arreglo a las restricciones de inversión.

La Cartera invertirá en valores de deuda, principalmente con una calificación crediticia de al menos A1/P1 (corto plazo) por Moody's Inversor Services o A (largo plazo) por Standard y Poor's Corporation o que son considerados por la Gestora de Inversiones de tener un riesgo equivalente o inferior. Los valores de deuda incluirán eurobonos, acciones que devengan intereses permanentes y otros valores mobiliarios emitidos conforme a un programa de emisión de deuda o como efecto comercial, del tipo que se describe más adelante.

La Cartera invertirá principalmente en Europa, pero podrán realizarse inversiones en otras regiones geográficas, a discreción de la Gestora de Inversiones.

F&C HVB–Stiftungsfonds, en su momento y si lo considera adecuado, emplear hasta un 40 por ciento del Valor Liquidativo del patrimonio de la Cartera en valores de deuda emitidos por emisores de buena calidad (*investment grade*) (según se definen más adelante), bien conforme a un programa de emisión de deuda o como papel comercial de un tipo específico con el fin de buscar unas rentas altas para impulsar la rentabilidad general de la Cartera. Las rentas y plusvalías sobre Pagarés (según se definen más adelante) se basarán en una fórmula vinculada principalmente a la rentabilidad de un paquete de opciones de venta y compra sobre acciones o un grupo de acciones. Las acciones podrán estar vinculadas asimismo a otros tipos de transacciones que la Gestora de Inversiones estime conveniente y dentro de los límites establecidos en la sección R "Restricciones de Inversión" del folleto informativo completo. La Bolsa de Londres y determinados otros "mercados de valores aprobadas", según se definen a efectos del Reglamento 1991 de los Servicios Financieros del Reino Unido (Fondos Regulados) (el "Reglamento") ofrecen la posibilidad de la admisión a bolsa de programas de emisión de deuda y/o la negociación de papel comercial. El término "programa de emisión de deuda" se refiere en este caso a acuerdos para la emisión de valores, que podrán ser pagarés y/o eurobonos a medio plazo, de acuerdo con los términos y condiciones definidos en más de un tramo o sobre una base continuada y el término "papel comercial" se refiere en este caso a pagarés transferibles a corto plazo, denominados en libras esterlinas u otras monedas, habitualmente con un vencimiento fijado a menos de un año. Los programas de emisión de deuda y el papel comercial, por a su naturaleza, normalmente se compran y se negocian por un número limitado de inversores especialmente informados de los asuntos de inversiones. Los valores de deuda emitidos según un programa de emisión de deuda o papel comercial (juntos los "Pagarés") son un medio de inversión flexible.

Se tiene la intención de que la Cartera invertirá únicamente en Pagarés que son "valores mobiliarios" (según se definen a los efectos del Reglamento y con arreglo al artículo 41(1) de la Ley de 2002 relativa organismos de inversión colectiva) que coticen o se negocien en un "mercado de valores elegible" (según se define a efectos del Reglamento) que mediante condiciones relativas a rentas y reembolsos vinculadas a fórmulas estén estructurados para replicar de cerca la rentabilidad de depósitos en efectivo y un paquete de opciones de compra y venta sobre acciones que determine la Gestora de Inversiones. Los Pagarés serán emitidos por emisores de buena calidad (*investment grade*), lo que significa que serán emisores con una calidad crediticia de al menos A1/P1 (corto plazo) por Moody's Inversor Services o A (largo plazo) por Standard y Poor's Corporation o, si no están calificados, conforme a la aprobación del Consejo, siguiendo las indicaciones de la Gestora de Inversiones, que esos emisores se entenderá que tienen un riesgo equivalente o inferior.

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

De forma auxiliar, la Cartera podrá mantener efectivo y valores equivalentes a efectivo si ello se considera adecuado en un momento dado.

Los objetivos y la política de inversión de **F&C HVB-Stiftungsfonds**, dentro del Fondo, cumplen con los requisitos según la legislación alemana relativa a fundaciones, para utilizar esta Cartera como vehículo de inversión.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir unas rentas anuales con una estabilidad del capital mediante la inversión en valores de renta variable y de deuda emitidos principalmente en Europa. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo de renta variable, de crédito o y de tipos de interés medio-bajo, y un riesgo de divisas bajo.

Factores de riesgo

La recepción de las rentas procedentes de valores de deuda está sujeta al riesgo crediticio del emisor. El precio de reembolso recibido al vencimiento de los valores de deuda dependerá de la rentabilidad de las opciones con las que los valores de deuda estén vinculados mediante una fórmula y, en consecuencia, estará sujeto a un determinado nivel de riesgo. La Gestora de Inversiones buscará mitigar este riesgo mediante el uso de opciones como parte de su gestión eficiente de la cartera. A través de modernas técnicas de inversión, se reduce el riesgo de pérdida de capital por la Cartera. Sin embargo, se consiguen más rentas renunciando a la mayor parte del potencial de crecimiento del capital que podría conseguirse a través de una inversión plazo en el mercado bursátil y, por tanto, el crecimiento, si lo hubiere, será limitado. Además, **F&C HVB-Stiftungsfonds**, con el fin de complementar la recepción de rentas netas y cumplir con los dividendos declarados, podrá retirar dinero del capital de la Cartera y reducir así potencialmente futuras perspectivas de crecimiento. Según se describe arriba, la Cartera podrá invertir asimismo en warrants. Los inversores deben ser conscientes de la mayor volatilidad de los warrants y de la consecuente mayor volatilidad de las Acciones de Cartera que pueda surgir de la misma. La diversificación del riesgo se consigue al tener **F&C HVB-Stiftungsfonds** una cartera de valores equilibrada. El valor de las Acciones y el nivel de distribuciones podrán tanto bajar como subir.

Otros factores de riesgo (véase la parte general)

- Impuestos
- Movimientos de divisas
- Warrants
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

Acciones de Clase A – Euro
 Acciones de Clase B – Euro
 Acciones de Clase I - Euro
 Acciones de Clase X – Euro

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Acciones de Clase A – Euro	Acciones de Clase B – Euro	Acciones de Clase I - Euro	Acciones de Clase X – Euro
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.	0,05% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.	hasta el 0,0375% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por el Fondo.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Dividendos

Uno de los objetivos principales de la Cartera es ofrecer a los inversores un nivel de rentas regular, predecible y superior a la media. El pago previsto se fija con 13 meses de antelación, el o alrededor del 15 de diciembre de cada año, a un nivel igual al tipo Euribor 12 meses en vigor en ese momento, más 100 pb. El importe es un pago previsto y no se garantiza de ningún modo. Sin embargo, la estrategia de la Cartera es de pagar el importe fijado, descontándolo, si es necesario, del capital, y permitir que el valor de capital de la Cartera fluctúe.

Los pagos de dividendos normalmente se harán una vez al año el 15 de enero o si ese día no es un Día Hábil en Luxemburgo, el Día Hábil siguiente, con respecto a las Acciones mantenidas en el día de registro pertinente. Normalmente, los pagos se harán por orden bancaria.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el euro.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en euros.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morningstar*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C HVB-Stiftungsfonds**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, la presente sección se actualizará de conformidad.

31) F&C Portfolios Fund – F&C Sharia Sustainable Opportunities

<i>Tipo de Fondo:</i>	Fondo que cumple con los principios de la Sharia
<i>Moneda de Referencia</i>	US\$
<i>Frecuencia de Cálculo del Valor Liquidativo:</i>	cada Fecha de Valoración (cada día hábil bancario en Luxemburgo) ¹
<i>Fecha de lanzamiento:</i>	N/D
<i>Gestora de Inversiones:</i>	F&C Management Limited
<i>Asesor Sharia:</i>	BMB Islamic UK Limited

Objetivos y política de inversión

El objetivo de inversión de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** es conseguir la revalorización a largo plazo del capital mediante la inversión de sus activos en renta variable y valores relacionados con la renta variable (con la exclusión de obligaciones convertibles y bonos con warrants) de sociedades, de cualquier mercado, cuyos productos y operaciones se consideren no dañinos para el mundo, cuyas personas o fauna se consideren hacer una contribución positiva a la sociedad y que se atengan a los principios y valores de la Sharia según se indican en las Normas de Inversión Islámicas detalladas a continuación (las "Normas de Inversión Islámicas").

Normas de Inversión Islámicas relativas a inversiones en valores de renta variable y/o acciones:

Actividades prohibidas

F&C Sharia Sustainable Opportunities no podrá invertir en valores y/o acciones de sociedades cuyas actividades no cumplan con la Sharia y las Normas de Inversión Islámicas (según recomienda el Consejo Supervisor de la Sharia y/o el Asesor Sharia (según se definen más adelante) en su momento.

En general, **F&C Sharia Sustainable Opportunities** no invertirá en las acciones de una sociedad que pertenezca a uno de los siguientes sectores o que derive más del 5 por ciento de sus ingresos de actividades no autorizadas indicadas a continuación:

1. Actividades bancarias convencionales, financieras o actividades relacionadas con las mismas
2. Alcohol
3. Tabaco
4. Fabricación de juegos de azar y armas (armas y defensa)
5. Entretenimiento (hoteles, casinos / juegos de azar, cine, pornografía, música, etc.)
6. Producción, envasado y transformación de cerdo o cualquier otra actividad relacionada con el cerdo, etc.

La selección de valores se debe hacer, observando ciertos criterios de selección financiera cuantitativa, sobre la base de la situación financiera constatada de las empresas. Estos criterios son los siguientes:

1. El importe total recaudado en préstamos que devengan intereses, ya sea a largo o a corto plazo, no debe superar el 30 por ciento de la capitalización de mercado del total de las acciones de la empresa.
2. El total de los depósitos que devengan intereses, ya sea a largo o a corto plazo, no debe superar el 30 por ciento de la capitalización de mercado del total de las acciones de la empresa.

Para evitar cualquier duda, la Gestora de Inversiones recibirá instrucciones del Asesor Sharia, en lo que respecta al cumplimiento por las inversiones de las Normas de Inversión Islámicas, siempre que se cumpla la ley luxemburguesa. De conformidad con esta norma, la Gestora de Inversiones, por ejemplo, no invertirá en valores u otros instrumentos financieros que, en opinión del Consejo Supervisor de la Sharia o el Asesor Sharia, no estén o hayan dejado de estar de conformidad con las Normas de Inversión Islámicas.

F&C Sharia Sustainable Opportunities utilizará la investigación y proceso de selección establecidos de Stewardship y aplicará además un nivel de selección adicional desarrollado por BMB Islamic UK ("BMB Islamic") en su calidad de asesor Sharia de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** y aprobado por el consejo de expertos de Sharia contratado por BMB Islamic en su momento ("Consejo Supervisor de la Sharia").

Stewardship es la marca comercial de F&C Management Ltd para fondos basados en inversiones comprobadas con respecto a su ética.

BMB Islamic (el "Asesor Sharia") ha sido nombrado por la Gestora de Inversiones para prestar servicios de asesoramiento con relación a **F&C Sharia Sustainable Opportunities en lo que se refiere a la Sharia**. El Asesor Sharia es responsable de proporcionar a la Gestora de Inversiones, entre otros servicios, la orientación

¹ a excepción de Viernes Santo y el 24 de diciembre (Noche Buena).

general en cuanto al cumplimiento por la Cartera de la Sharia y, además, llevar a cabo una revisión de la estructura de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** con respecto a la Sharia, asesorar y recomendar cambios a fin de garantizar el cumplimiento de la Sharia, ofrecer asesoramiento sobre las normas en la selección de valores con arreglo a la Sharia, ayudar en la definición de instrumentos compatibles con la Sharia con relación a los objetivos de inversión de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**, asesorando sobre una lista de instrumentos, que podrán ser valores, compatibles con la Sharia, y llevar a cabo una revisión islámica de los acuerdos pertinentes y documentación jurídica de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** con el fin de garantizar que los acuerdos y la documentación legal cumplan con la Sharia.

El Asesor Sharia (sujeto al cumplimiento de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**) emitirá asimismo periódicamente certificados de cumplimiento con respecto a la observancia por **F&C Sharia Sustainable Opportunities** de las Normas de Inversión Islámicas.

F&C Sharia Sustainable Opportunities, a título accesorio y de forma compatible con la Sharia, podrá mantener efectivo (en depósitos que no devengan intereses) y valores de renta fija a corto plazo que cumplan con la ley islámica, instrumentos del mercado monetario, pagarés estructurados compatibles con la Sharia y fondos compatibles con la Sharia, en caso de considerarse adecuados en su momento. En condiciones normales de mercado, la inversión en estos instrumentos no superará el 15 por ciento del patrimonio de la Cartera.

Perfil del inversor típico

Esta Cartera está prevista para inversores que inviertan para conseguir un crecimiento del capital a largo plazo, mediante una inversión socialmente responsable en valores de renta variable de sociedades del mundo entero, disfrutando de la supervisión del cumplimiento de la Sharia. Por tanto, los inversores deben estar dispuestos a aceptar una inversión a largo plazo con una volatilidad y un riesgo de mercado y de divisas medio-alto.

Factores de riesgo (véase la parte general)

- Fluctuaciones del mercado:
- Movimientos de divisas
- Cambios en leyes y reglamentos

Para más detalles, por favor, consulte el folleto informativo completo.

Antes de invertir, los futuros inversores deben consultar con su asesor Sharia, corredor, director de banco, abogado, contable u otro asesor financiero independiente. Estos factores de riesgo no tienen como objetivo ser exhaustivos y puede que haya otros factores de riesgo que un futuro inversor debe considerar antes de invertir en las Acciones de F&C Sharia Sustainable Opportunities.

La diversificación del riesgo se consigue al tener **F&C Sharia Sustainable Opportunities** una cartera de valores equilibrada de renta variable y valores relacionados con la renta variable. Sin embargo, las inversiones de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** estarán sujetas a las fluctuaciones del mercado y otros riesgos asociados normalmente a cualquier inversión y al riesgo adicional que surja del cumplimiento de la Sharia, y no puede darse ninguna garantía de que se logren los objetivos de inversión de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**. Las inversiones de la Cartera también se verán limitadas por las restricciones establecidas en las normas de la Sharia y el valor de las Acciones y el nivel de distribución podrá ser afectado por la necesidad de depurar los ingresos de conformidad con las normas de la Sharia.

Las inversiones de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** podrán verse afectadas negativamente por cambios en las leyes locales, los impuestos y controles de cambio, y el valor de las acciones también podrá ser afectado por los desafíos a la Fatwa o el dictamen religioso emitido por el Consejo Supervisor de la Sharia, por una acción judicial interpuesta por terceros, gobiernos o autoridades mundiales, o por cambios en la legislación o las acciones de las autoridades reguladoras.

Factores de riesgo adicionales

Riesgo de cumplimiento con la Sharia

El Consejo Supervisor de la Sharia y el Asesor Sharia han sido contratados por la Gestora de Inversiones para determinar de forma independiente si **F&C Sharia Sustainable Opportunities** cumple con la Sharia. El Consejo Supervisor de la Sharia y el Asesor Sharia actúan de modo independiente de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**. **F&C Sharia Sustainable Opportunities** no hace ninguna declaración ni ofrece ninguna garantía, expresa o implícita, con respecto a la imparcialidad, exactitud, precisión, racionalidad y exhaustividad de dicha determinación u orientación de Consejo Supervisor de la Sharia o el Asesor Sharia. En el caso de un cambio en el estatus de ese cumplimiento de la Sharia, **F&C Sharia Sustainable Opportunities** no asumirá ninguna responsabilidad con respecto al mismo. Al decidir si desea convertirse en un inversor de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**, los posibles inversores no deben basarse en los veredictos, la orientación o la

determinación del Consejo supervisor de la Sharia y/o el Asesor Sharia, ya sea conjunta o individualmente. Cada inversor, al convertirse en tal, se considerará que ha declarado que está conforme con que la inversión en **F&C Sharia Sustainable Opportunities** o una clase de acciones no se haga en contra de los principios de la Sharia. Los futuros inversores deben consultar con sus propios asesores Sharia sobre si la inversión en **F&C Sharia Sustainable Opportunities** es compatible o no con la Sharia.

Con arreglo a los objetivos y política de inversión de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** descritos anteriormente, no se invertirá en valores que devengan intereses, warrants u opciones, futuros o swaps. Por consiguiente, se reducirá la posibilidad que **F&C Sharia Sustainable Opportunities** consiga unos rendimientos que de otra manera podrían haber estado disponibles.

En el improbable caso de que se hayan emitido warrants como consecuencia de tener valores de renta variable, **F&C Sharia Sustainable Opportunities** enajenará esos warrants tan pronto como sea posible, lo que puede dar lugar a que la Cartera obtenga un precio inferior al que se puede obtener en el mercado al enajenarlos. Los ingresos obtenidos por la enajenación deberán ser depurados de conformidad con las Normas de Inversión Islámicas.

F&C Sharia Sustainable Opportunities no será capaz de protegerse contra el riesgo de cambio y, en consecuencia, esto aumenta el riesgo de divisas de la Cartera.

Los saldos de efectivo mantenidos en su momento por **F&C Sharia Sustainable Opportunities** podrán depositarse en condiciones que no devengan intereses sobre la suma depositada a favor de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**.

Los objetivos y política de inversión de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** se llevarán a cabo en todo momento de conformidad con las Normas de Inversión Islámicas y con los objetivos y política de inversión de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**. En consecuencia, hay un número limitado de valores de renta variable disponibles para **F&C Sharia Sustainable Opportunities** y, por tanto, las inversiones de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** podrán concentrarse en un menor número de acciones que las de un fondo del mismo tamaño que no cumpla con la Sharia.

Aunque **F&C Sharia Sustainable Opportunities** deba invertir dentro de los parámetros establecidos por el Consejo Supervisor de la Sharia, no se da ninguna garantía en cuanto al cumplimiento de la Sharia. Los inversores son responsables de su propia diligencia con respecto al cumplimiento de la Sharia.

El proceso de purificación puede llevar a una reducción de los rendimientos para los inversores (para más información, consulte el "Cálculo del Valor Liquidativo, Purificación de dividendos en efectivo e Ingresos prohibidos" de este Anexo).

Clases de Acciones

A fecha de este Folleto Informativo simplificado, las siguientes Clases de Acciones estarán disponibles para su suscripción:

- Acciones de Clase A – Euro
- Acciones de Clase B – Euro
- Acciones de Clase I - Euro
- Acciones de Clase X – Euro
- Acciones de Clase A - £
- Acciones de Clase B - £
- Acciones de Clase I - £
- Acciones de Clase X - £
- Acciones de Clase A – US\$
- Acciones de Clase B – US\$
- Acciones de Clase I – US\$
- Acciones de Clase X – US\$

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Inversores	ninguna restricción a la emisión	ninguna restricción a la emisión	inversores Institucionales únicamente	clientes de F&C Management Limited
Inversión Inicial Mínima	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 2.500, el equivalente en US\$ o £ de €2.500, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000, incluido el cargo inicial.	€ 1.000.000, el equivalente en US\$ o £ de €1.000.000

Gastos de los Accionistas

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de inversión	hasta el 5% del VL aplicable.	hasta el 1% del VL aplicable.	hasta el 5% del VL aplicable.	no aplicable
Cargo de Dilución	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%	hasta un 1%

Gastos del Fondo

	Clase A – Euro, £, US\$	Clase B – Euro, £, US\$	Clase I – Euro, £, US\$	Clase X – Euro, £, US\$
Comisión de gestión de inversiones:	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	hasta el 2,5% del VL aplicable.	no aplicable
Comisiones de Depositario y Administración	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL aplicable.	0,06% del VL.
Comisión Sociedad Gestora	hasta el 0,15% del VL aplicable.	hasta el 0,15% del VL aplicable.	hasta el 0,15% del VL aplicable.	hasta el 0,15% del VL aplicable.

Los inversores deben consultar la sección D "Estructura – Clases de Acciones" del folleto informativo completo para una información detallada de las diferentes Clases de Acciones emitidas por **F&C Sharia Sustainable Opportunities**.

F&C Sharia Sustainable Opportunities tiene prohibido emitir acciones preferentes y emitirá únicamente acciones ordinarias.

Gestora de Inversiones

La Sociedad Gestora ha nombrado a F&C Management Limited como Gestora de Inversiones, para gestionar los activos de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** sobre una base discrecional. La Gestora de Inversiones ha nombrado a BMB Islamic para actuar como su Asesor Sharia según los términos de un contrato de asesoramiento con el fin de proporcionar una metodología de selección de inversiones que cumpla con la Sharia y asegurar que la gestión discrecional de inversiones de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** se lleva a cabo en todo momento de conformidad con esa metodología de selección.

Solicitud de Acciones

El Consejo podrá acordar a su discreción y con arreglo a los requisitos de la ley de Luxemburgo emitir Acciones a cambio de una aportación en especie.

Conversión de Acciones

Los Accionistas de **F&C Sharia Sustainable Opportunities** no podrán convertir sus Acciones en Acciones de otra Cartera y el Apartado L "Conversión de Acciones" del folleto informativo completo no será de aplicación a **F&C Sharia Sustainable Opportunities**.

Fusión

F&C Sharia Sustainable Opportunities no estará sujeto a ninguna fusión posible con otra Cartera del Fondo.

Moneda de Referencia

La moneda de referencia es el US\$.

En el caso de diferentes Clases o Subclases, el Valor Liquidativo y el precio de suscripción y reembolso de cada Clase o Subclase se calcularán en la moneda de denominación de la Clase o Subclase en cuestión. Las cuentas consolidadas y los informes financieros relativos a la Cartera se expresarán en US\$.

Cálculo del Valor Liquidativo, purificación de los dividendos en efectivo e ingresos prohibidos

El Apartado M "Valor Liquidativo" del folleto informativo completo, se aplicará en una forma modificada ya que el cálculo del valor liquidativo de los activos estará sujeto al importe de los ingresos por intereses e ingresos depurados de dividendos en efectivo de conformidad con las normas proporcionadas por BMB Islamic. Las normas exigen que se depure el 5 por ciento de cada dividendo en efectivo y el 100 por cien del total de los ingresos por intereses. El importe depurado de los ingresos por intereses y de cada dividendo en efectivo se pagará a una organización benéfica que determine la Gestora de Inversiones bajo la supervisión de BMB Islamic.

Además, si la Gestora de Inversiones compra valores que no son compatibles con la Sharia, cualquier ganancia realizada que dimane de la venta de estos activos y los ingresos obtenidos será depurada con respecto al valor liquidativo de la Cartera y se abonará a la organización benéfica nombrada según se indica anteriormente. Del mismo modo, las pérdidas sufridas como consecuencia de cualquier venta de activos no compatibles con la Sharia serán compensados con la Cartera por la Gestora de Inversiones. Todo ello con el fin de purificar la Cartera.

Publicación del Valor Liquidativo

El valor liquidativo, el precio de emisión y el precio de reembolso están disponibles en el domicilio social del Fondo.

Por otra parte, el valor liquidativo por Acción se publica en la actualidad, en la moneda de referencia de la Cartera, en:

- www.fandc.com
- *Bloomberg*
- *Reuters*
- *Morning Star*
- *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> *

* Si y mientras esté registrado en Suiza

El Consejo podrá acordar hacer publicaciones adicionales en periódicos financieros (si así se exige en jurisdicciones específicas en las que el Fondo está registrado) o acordar según su criterio y en todo momento dejar de publicar el valor liquidativo por Acción en los medios de comunicación indicados anteriormente.

Se advierte a los inversores que el valor liquidativo por Acción también podrá publicarse en GBP y Euro únicamente con fines de información.

Dividendos

A fecha de este folleto informativo simplificado, el Consejo tiene previsto mantener el estatus de fondo de distribución en el Reino Unido únicamente con relación a alguna(s) Clase(s) de Acciones. El nombre (los nombres) de esa(s) Clases de Acciones está(n) disponible(s) previa petición en el domicilio social del Fondo.

Con respecto a lo anterior, el Consejo declarará dividendos de las rentas de las inversiones de forma anual o con mayor frecuencia si hay rentas suficientes para su distribución.

Cualquier dividendo que se pague estará sujeto a la depuración de rentas con arreglo a las directrices de la Sharia.

Inversión

F&C Sharia Sustainable Opportunities tiene prohibido colocar el efectivo en depósitos que devengan intereses y tiene prohibido invertir en cualquier valor o instrumento que devenga intereses, derivados y fondos convencionales (incluidos los compartimentos del Fondo).

Toma de préstamos

F&C Sharia Sustainable Opportunities tiene prohibido pedir préstamos que soportan intereses y el Apartado E "Tomas de préstamo" del folleto informativo completo no será de aplicación a **F&C Sharia Sustainable Opportunities**.

Definiciones

La Sharia, cuando se utiliza en este Anexo, significa los principios y preceptos de la ley islámica derivada del Corán y de las enseñanzas y ejemplos del Santo Profeta Mahoma, la paz sea con él, tal como fue interpretado por el Consejo Supervisor de la Sharia y/o el Asesor Sharia.

Suscripción Inicial

El Consejo ha acordado aplazar el lanzamiento de **F&C Sharia Sustainable Opportunities**. En cuanto el Consejo determine la fecha de lanzamiento, este Anexo se actualizará de conformidad.