



Threadneedle
Folleto simplificado

Threadneedle (Lux)

Folleto simplificado de noviembre de 2011

SICAV constituida con arreglo al Derecho de Luxemburgo

Este folleto simplificado contiene información clave relativa a las carteras (las "Carteras") de THREADNEEDLE (LUX) (la "SICAV"). Si desea más información, consulte el folleto más reciente, donde se describen en detalle los objetivos de la SICAV, sus comisiones y gastos, riesgos y otros asuntos de interés (el "Folleto"). Para obtener más información acerca de las inversiones en cartera de la SICAV, consulte sus informes anual y semestral más recientes. Pueden obtenerse, en cualquier momento, de la SICAV o de las subentidades comercializadoras autorizadas ejemplares gratuitos del Folleto y de los informes anual y semestral de la SICAV. A menos que se definan de otro modo en este folleto simplificado, los términos en mayúsculas tendrán el significado que se les atribuye en el Folleto.

Información importante

Forma jurídica:	SICAV tipo "paraguas" con múltiples Clases de Acciones constituida al amparo de la Ley, de 17 de diciembre de 2010, sobre organismos de inversión colectiva
Fecha de constitución:	10 de febrero de 1995
Domicilio social de la SICAV:	69, Route d'Esch, L-1470 Luxemburgo
Entidad Promotora:	Threadneedle Asset Management Limited
Sociedad Gestora:	Threadneedle Management Luxembourg S.A. 74, Mühlenweg, L-2155 Luxemburgo
Agente de Domiciliaciones y Administrativo:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France, L-4360 Esch sur Alzette
Depositario y Agente de Pagos:	RBC Dexia Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France, L-4360 Esch sur Alzette
Registrador y Agente de Transmisiones:	International Financial Data Services (Luxembourg) S.A. 47, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburgo
Audidores:	PricewaterhouseCoopers, Sà r.l. 400, Route d'Esch, B.P. 1443, L-1014 Luxemburgo
Asesores Jurídicos en Luxemburgo:	Linklaters LLP 35, Avenue John F. Kennedy, L-1011 Luxemburgo
Autoridad Supervisora:	Commission de Surveillance du Secteur Financier (www.cssf.lu)

¹ Con efectos a partir del 31 de octubre de 2011 (inclusive). Hasta dicha fecha, actuó en calidad de Registrador y Agente de Transmisiones The Bank of New York Mellon (Luxembourg) S.A., con domicilio social en Vertigo Building – Polaris, 2-4, Rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburgo, Gran Ducado de Luxemburgo.

Las Carteras

Información Comercial General

Suscripción, reembolso y canje de Acciones

Suscripciones

Las solicitudes de suscripción de Acciones deberán ser recibidas por el Registrador y Agente de Transmisiones, la Sociedad Gestora o, en el caso de inversiones efectuadas a través de subentidades comercializadoras, en las oficinas de la correspondiente subentidad, antes de las 15:00 horas (hora de Luxemburgo) de la Fecha de Valoración de que se trate, bien entendido que la entidad comercializadora deberá trasladar al Registrador y Agente de Transmisiones dichas órdenes en un plazo razonable. Las órdenes recibidas después de dicha hora o que la entidad comercializadora no traslade al Registrador y Agente de Transmisiones en un plazo razonable se tramitarán en la siguiente Fecha de Valoración.

Podrán observarse otros procedimientos de suscripción y horas límites más tempranas en el caso de las solicitudes de suscripción de Acciones realizadas a través de subentidades comercializadoras. En tales casos, las subentidades comercializadoras informarán al solicitante del procedimiento aplicable, así como de la hora límite para la recepción de solicitudes. Ninguna subentidad comercializadora podrá retener solicitudes de suscripción con objeto de beneficiarse o de beneficiar a sus clientes de cualquier variación del precio de las Acciones.

Durante la oferta continuada de las Acciones de cada Cartera, el Precio de Suscripción de las Clases de Acciones de cada Cartera será el Valor Teórico de la Acción de dicha Clase, incrementado en la comisión de suscripción aplicable en el momento de la suscripción, tal como se indica más adelante en la descripción de cada Cartera.

La SICAV ofrece las siguientes Clases de Acciones independientes:

- la Clase AU, la Clase AE, la Clase AUH, la Clase AEH, la Clase AFH, la Clase AG, la Clase AGH, la Clase AGP, la Clase ASH, la Clase AUP, la Clase AUC, la Clase AEP, la Clase AEC, la Clase DU, la Clase DE, la Clase DEH, la Clase DUH y la Clase DG;
- la Clase BU;
- la Clase W, la Clase WEH y la Clase P;
- la Clase SU, la Clase SUP y la Clase SEP. Estas Clases de Acciones están exclusivamente a disposición de aquellos Accionistas que efectúen su suscripción a través de determinadas subentidades comercializadoras; y
- las Clases de Acciones Institucional: la Clase XE, la Clase XU, la Clase XUH, la Clase XEH, la Clase XG, la Clase XGH, la Clase XFH, la Clase XSH, la Clase IU, la Clase IE, la Clase IEH, la Clase IUH, la Clase IG, la Clase IGH, la Clase IGP, la Clase IFH, la Clase ISH, la Clase M, la Clase MGH y la Clase WS. Estas Clases de Acciones se dirigen a los Inversores Institucionales, tal como la Autoridad Reguladora define este término.

Los siguientes caracteres, que forman parte de la denominación de las Clases de Acciones, tienen el siguiente significado:

“A” indica que son Acciones dirigidas tanto a inversores minoristas como institucionales;

“B” indica que son Acciones que presentan una Comisión de Suscripción Diferida Contingente (“CSDC”);

“D” indica que son Acciones dirigidas tanto a inversores minoristas como institucionales, pero con una estructura de comisiones distinta de la de las Acciones “A”;

“I” indica que son Acciones de las Clases de Acciones Institucionales con un importe de suscripción mínima inicial diferente;

“U” indica que las Acciones se denominan en USD;

“E” indica que las Acciones se denominan en EUR;

“F” indica que las Acciones se denominan en CHF;

“G” indica que las Acciones se denominan en GBP;

“S” como segundo carácter de la denominación indica que las Acciones se denominan en SGD;

“H” indica la existencia de cobertura entre la moneda de la Clase de Acciones y la Moneda de Cuenta de la Cartera;

“P” indica que las Acciones pagan dividendos;

“C” indica (i) la existencia de cobertura entre la moneda de la Clase de Acciones y la Moneda de Cuenta de la Cartera y (ii) que las Acciones pagan dividendos;

“M” indica que las Acciones se ofrecen únicamente a clientes de Mondrian Investment Partners Limited;

“X” indica que las Acciones también son de las Clases de Acciones Institucionales, pero con un importe de suscripción mínima inicial más alto que en la Clase I, y que están únicamente disponibles para Inversores Autorizados;

“W” indica que las Acciones están pensadas para comercializarse exclusivamente entre Accionistas ya existentes, y

“WS” indica que las Acciones se ofrecen únicamente a clientes de Walter Scott & Partners Limited.

En todas las Clases, las Acciones podrán ofrecerse en la moneda de denominación de la Clase considerada o en cualquier otra moneda libremente convertible que los Administradores acuerden.

En particular, el Precio de Suscripción será pagadero en las Monedas Opcionales de Pago, que actualmente incluyen el dólar estadounidense y el euro. Las Monedas Opcionales de Pago están disponibles en las siguientes Clases de Acciones: Clase AU, Clase AE, Clase DU, Clase DE, Clase W, Clase BU, Clase IU, Clase IE, Clase XU, Clase XE, Clase M y la Clase SU. Cuando se permita, el Precio de Reembolso será pagadero en la misma moneda elegida para efectuar la suscripción. En las Clases que ofrecen la opción de Monedas Opcionales de Pago, los costes monetarios de conversión, en su caso, a la Moneda de Cuenta serán soportados por la Cartera. Mientras esté llevándose a cabo una operación de cambio de moneda, la SICAV puede quedar expuesta al riesgo de fluctuación a corto plazo de los tipos de cambio.

Las Clases AUH, AUC, DUH, IUH y XUH se expresarán en USD, si bien el Patrimonio Neto de la correspondiente Cartera se cifra en EUR o en GBP. Estas Clases son objeto de cobertura con el fin de minimizar su exposición al riesgo de cambio. Esta operativa podría incrementar o reducir la rentabilidad para los inversores en

estas Clases. El Patrimonio Neto del resto de Clases de la Cartera considerada se denominará en EUR o GBP.

Las Clases AEH, AEC, DEH, IEH, WEH y XEH se expresarán en EUR, si bien el Patrimonio Neto de la correspondiente Cartera se cifra en USD o en GBP. Estas Clases son objeto de cobertura con el fin de minimizar su exposición al riesgo de cambio. Esta operativa podría incrementar o reducir la rentabilidad para los inversores en estas Clases. El Patrimonio Neto del resto de Clases de la Cartera considerada se denominará en USD o GBP.

Las Clases AGH, IGH, XGH y MGH se expresarán en GBP, si bien el Patrimonio Neto de la correspondiente Cartera se cifra en USD o en EUR. Estas Clases son objeto de cobertura con el fin de minimizar su exposición al riesgo de cambio. Esta operativa podría incrementar o reducir la rentabilidad para los inversores en estas Clases. El Patrimonio Neto del resto de Clases de la Cartera considerada se denominará en USD o en EUR.

Las Clases AFH, IFH y XFH se expresarán en CHF, si bien el Patrimonio Neto de la correspondiente Cartera se cifra en USD, en GBP o en EUR. Estas Clases son objeto de cobertura con el fin de minimizar su exposición al riesgo de cambio. Esta operativa podría incrementar o reducir la rentabilidad para los inversores en estas Clases. El Patrimonio Neto del resto de Clases de la Cartera considerada se denominará en USD, en GBP o en EUR.

Las Clases ASH, ISH y XSH se expresarán en SGD, si bien el Patrimonio Neto de la correspondiente Cartera se cifra en USD, en GBP o en EUR. Estas Clases son objeto de cobertura con el fin de minimizar su exposición al riesgo de cambio. Esta operativa podría incrementar o reducir la rentabilidad para los inversores en estas Clases. El Patrimonio Neto del resto de Clases de la Cartera considerada se denominará en USD, en GBP o en EUR.

Las Clases W, WS y M se denominan en la Moneda de Cuenta de la correspondiente Cartera.

Algunas clases de Acciones de las Carteras pueden estar asimismo sujetas al pago de una comisión por servicios al Accionista. Dicha comisión se devengará y pagará mensualmente a los porcentajes anuales que se señalan más adelante en la descripción de cada Cartera. Las Clases de Acciones IU, IE, IEH, IUH, IGH, IGP, IFH, ISH, XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH no están sujetas a esta comisión por servicios al Accionista². Las Acciones disponibles en cada Cartera se indican más adelante en la descripción de cada Cartera. Los inversores deben consultar con su entidad comercializadora o la subentidad comercializadora acerca de las Clases de Acciones de cada Cartera actualmente disponibles para su suscripción o remitir al Registrador y Agente de Transmisiones de la SICAV un escrito en tal sentido.

El Precio de Suscripción aplicable a las Clases de Acciones se abonará normalmente en un plazo de tres Días Hábiles a contar desde la correspondiente Fecha de Valoración, salvo en el caso de la Cartera Multi Asset Absolute Alpha, que se abonará en un plazo de cuatro Días Hábiles a contar desde la correspondiente Fecha de Valoración. Si el período de pago de la divisa correspondiente finalizara en un día que no fuese un día hábil bancario en Nueva

York y Luxemburgo, en el caso de las suscripciones en dólares estadounidenses, en Luxemburgo y Bruselas, en el caso de las realizadas en euros, en Luxemburgo y Londres, en el caso de las realizadas en libras esterlinas ("GBP"), en Luxemburgo y Ginebra, en el caso de las realizadas en francos suizos ("CHF"), o en Luxemburgo y en Singapur, en el caso de las realizadas en dólares de Singapur ("SGD"), el pago deberá efectuarse en el siguiente día hábil bancario del lugar pertinente. El Precio de Suscripción de las Clases de Acciones de cada Cartera estará disponible en Luxemburgo en el domicilio social de la SICAV, a menos que la Sociedad Gestora o las subentidades comercializadoras establezcan mecanismos alternativos.

Los importes de suscripción mínima inicial autorizados son los siguientes:

Clases de Acciones	Inversión Mínima Inicial por Cartera
Clases de Acciones AU, DU, AUH y AUP	2.500 USD
Clases de Acciones AE, DE, AEH, DEH, AEP y AEC	2.500 EUR
Clase de Acciones AFH	3.500 CHF
Clases de Acciones AG, AGH y AGP	2.000 GBP
Clase de acciones ASH	2.500 SGD
Clase de Acciones BU	N/A
Clases de Acciones W, WEH y P	10.000 USD o 10.000 EUR (dependiendo de la Moneda de Cuenta de la Cartera)
Clases de Acciones XE y XEH	5.000.000 EUR
Clases de Acciones XU y XUH	5.000.000 USD
Clases de Acciones XG y XGH	3.000.000 GBP
Clase de Acciones XFH	7.500.000 CHF
Clase de Acciones XSH	5.000.000 SGD
Clases de Acciones IU e IUH	100.000 USD
Clases de Acciones IE e IEH	100.000 EUR
Clase de Acciones IFH	150.000 CHF
Clases de Acciones IG, IGH e IGP	100.000 GBP
Clase de Acciones ISH	100.000 SGD
Clase de Acciones M	10.000.000 USD
Clase de Acciones MGH	6.000.000 GBP
Clase de Acciones WS	10.000.000 EUR
Clases de Acciones SU y SUP	2.500 USD
Clase de Acciones SEP	2.500 EUR

Reembolsos

Las Acciones podrán reembolsarse en cada Fecha de Valoración en Luxemburgo. Las solicitudes de reembolso deberán presentarse por escrito en el domicilio social del Registrador y Agente de Transmisiones, y revestirán carácter irrevocable, excepto durante los períodos de suspensión o aplazamiento de los reembolsos.

En caso de haberse suspendido o aplazado el cálculo del Valor Teórico de la Acción o pospuesto las solicitudes de reembolso de una Cartera, las Acciones de dicha Cartera que se presenten para su reembolso con posterioridad a la fecha en que se hubiera decretado dicha suspensión o aplazamiento se reembolsarán después de que la SICAV reanude los reembolsos al primer Valor Teórico de la Acción que se calcule entonces.

² A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

Las solicitudes de reembolso de Acciones deberán ser recibidas por el Registrador y Agente de Transmisiones, la Sociedad Gestora o, en el caso de inversiones efectuadas a través de subentidades comercializadoras, en las oficinas de la correspondiente subentidad comercializadora, antes de las 15:00 horas (hora de Luxemburgo) de la Fecha de Valoración de que se trate para que se aplique el Valor Teórico de la Acción correspondiente a dicha fecha, bien entendido que la entidad comercializadora deberán trasladar al Registrador y Agente de Transmisiones dichas órdenes en un plazo razonable. Las órdenes recibidas después de dicha hora o que la entidad comercializadora no traslade al Registrador y Agente de Transmisiones en un plazo razonable se tramitarán en la siguiente Fecha de Valoración.

Los pagos se efectuarán normalmente en un plazo de siete Días Hábilés en el caso de la Cartera Mondrian Investment Partners Focused Emerging Markets Equity, de cuatro Días Hábilés en el caso de la Cartera Multi Asset Absolute Alpha y en un plazo, en el caso de las restantes Carteras, de tres Días Hábilés a contar desde la correspondiente Fecha de Valoración, en dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas, francos suizos o dólares de Singapur (dependiendo de la moneda escogida en el momento de la suscripción). Si la fecha de pago no fuera un día hábil bancario en el país de la moneda de pago escogida (p. ej., Nueva York en el caso de dólares estadounidenses, Bruselas en el caso de euros, Londres en el caso de libras esterlinas, Ginebra en el caso del franco suizo, Singapur en el caso del dólar de Singapur) y en Luxemburgo, el pago se efectuará en el siguiente día que sea un día hábil bancario en dichos países. Una vez recibida la solicitud de cualquier inversor, el pago de los importes del reembolso podrá realizarse, asimismo, a la subentidad comercializadora correspondiente, que remitirá los fondos pertinentes, si así lo solicitase el inversor, en los importes cifrados en moneda nacional que puedan adquirirse libremente con dólares estadounidenses, euros, libras esterlinas, francos suizos o dólares de Singapur, según proceda (dependiendo de la moneda escogida en el momento de la suscripción). El pago no se tramitará hasta que se haya abonado el Precio de Suscripción de las Acciones.

El valor de las Acciones de cada Cartera en el momento de su reembolso podrá ser superior o inferior al Precio de Suscripción, dependiendo del valor de mercado que en ese momento tengan las inversiones de la correspondiente Cartera.

La obligación de la SICAV de reembolsar las Acciones de cada Cartera podrá ser suspendida o aplazada en los términos expuestos en la sección del Folleto titulada "Suspensión de la emisión, reembolso y canje de las Acciones y del cálculo del Valor Teórico de la Acción".

La SICAV no estará obligada a reembolsar o canjear en cualquier Fecha de Valoración más del 10% de las Acciones de una Cartera o Clase de Acciones que se encuentren en circulación en dicha Fecha de Valoración. En consecuencia, toda solicitud de reembolso o canje que exceda de dicho límite podrá ser aplazada por el período que los Administradores consideren que redunde en el máximo interés de la SICAV, si bien en ningún caso durante más de 30 Fechas de Valoración a contar desde la fecha en que

se reciba la solicitud de reembolso o canje. En caso de producirse un aplazamiento de los reembolsos o canjes, las Acciones afectadas se reembolsarán o canjearán al Valor Teórico de la Acción vigente en la Fecha de Valoración siguiente a dicho período. Los reembolsos o canjes aplazados serán atendidos con prioridad sobre las solicitudes de reembolso o canje recibidas con respecto a Fechas de Valoración posteriores.

Canjes

Con sujeción a lo dispuesto en el Folleto, los Accionistas de una Cartera podrán, en cualquier Fecha de Valoración, canjear sus Acciones por: (i) Acciones de la misma Clase de otra Cartera, o (ii) Acciones de otra Clase de la misma o de diferente Cartera, siempre que (i) ambas Clases presenten la misma estructura de comisiones; (ii) que la Clase solicitada esté disponible en la jurisdicción en la que el Accionista efectúe la suscripción, y (iii) en el caso de las Clases de Acciones XU, XE, XUH, XEH, XG, XGH, XFH y XSH, el Accionista sea un Inversor Autorizado.

Asimismo, de conformidad con los requisitos de la Directiva 2004/39/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 21 de abril de 2004, sobre Mercados de Instrumentos Financieros, aquellos Accionistas con la consideración de Inversores Institucionales que posean Acciones de las Clases de Acciones DU, AU, DE, AE, AEC, AUC, AUP, AEP, AUH, DEH, DUH, AEH, AGH, AGP, DG, AFH y ASH podrán canjearlas por Acciones de las Clases IU, IE, IUH, IEH, IGH, IGP, IFH e ISH de la misma Cartera, siempre que la Clase solicitada se encuentre disponible en la jurisdicción en la que el Accionista efectúe la suscripción y a condición que el Accionista lleve a cabo la suscripción en la misma moneda en que realizó la suscripción inicial. En todos los casos, los canjes se realizarán a condición de que el Accionista mantenga su inversión en la misma moneda en que efectuó la suscripción inicial, llevándose a cabo los canjes al Valor Teórico de la Acción vigente de las correspondientes Clases.

Cuando se permita realizar canjes entres Acciones de una misma Clase, si existiese alguna diferencia entre las comisiones de suscripción aplicadas en las dos Carteras afectadas, dicha diferencia podrá imputarse a las Acciones que participen en el canje. Todos los canjes se tramitarán en la moneda de pago escogida en el momento de suscribirse las Acciones originales.

La Sociedad Gestora y las subentidades comercializadoras de la SICAV podrán cobrar una comisión de canje de hasta un 0,75% del Valor Teórico de las Acciones con ocasión de un canje de Acciones adquiridas a través de ellas. La comisión de canje se deducirá, en su caso, en el momento de efectuarse el canje y se abonará a las correspondientes entidades comercializadoras.

Los Accionistas también podrán canjear Acciones por acciones de otros OIC con Clases de Acciones similares patrocinados por la entidad promotora de la SICAV y/o por la Sociedad Gestora, denominadas en la misma moneda, con base en el Valor Teórico de la Acción relativo y observando los requisitos de inversión mínima de dicho otro OIC. Al objeto de ejercer su derecho a canjear Acciones, el Accionista deberá presentar una orden de canje en debida forma al Registrador y Agente de Transmisiones de la SICAV, directamente a través de la Sociedad Gestora o de cualquier subentidad comercializadora.

Restricciones a las suscripciones y canjes en determinadas Carteras

Una Cartera podrá quedar cerrada a nuevas suscripciones o canjes sobre sus Acciones (pero no a reembolsos o canjes de sus Acciones por otras Acciones) si, en opinión de la Sociedad Gestora, ello resulta necesario para proteger los intereses de los Accionistas existentes. Así sucedería, por ejemplo, en el caso de que la Cartera alcanzase una dimensión compatible con el agotamiento de la capacidad del mercado y/o de la Sociedad Gestora o del correspondiente Subasesor, y cuando permitir nuevas entradas de recursos fuera perjudicial para la rentabilidad de la Cartera. Cuando, en opinión de la Sociedad Gestora, la capacidad de una Cartera esté sustancialmente restringida, dicha Cartera podrá cerrarse a nuevas suscripciones o canjes sobre sus Acciones sin necesidad de notificarlo a los Accionistas. Una vez quede cerrada a nuevas suscripciones o canjes, la Cartera no se reabrirá hasta que, en opinión de la Sociedad Gestora, hayan cesado las circunstancias que motivaron su cierre y exista una capacidad significativa en la Cartera para nuevas inversiones.

Cuando tenga lugar un cierre a nuevas suscripciones o canjes, el sitio web www.threadneedle.com/lux/ será modificado para indicar el cambio de situación de la correspondiente Cartera o Clase de Acciones. Los inversores deberán confirmar con la Sociedad Gestora la situación actual de las Carteras o Clases de Acciones.

Prácticas de Inversión

Las siguientes prácticas de inversión serán de aplicación, junto con lo expuesto más adelante en los objetivos y políticas de inversión de las Carteras.

La Cartera Global Asset Allocation, las Carteras de Renta Variable y algunas Carteras de Renta Fija pueden invertir en warrants sobre acciones ordinarias. Esta inversión conlleva riesgos especiales, en particular los recogidos en el apartado "Inversión en warrants" de la sección del Folleto "Factores de riesgo".

Cada Cartera podrá mantener, con carácter accesorio, los activos líquidos que resulten necesarios para atender los reembolsos u otras necesidades de liquidez. Estos activos podrán consistir en papel comercial, otros Instrumentos del Mercado Monetario con un vencimiento residual no superior a doce meses, depósitos a plazo y cuentas de depósito a la vista. Asimismo, cualquiera de las Carteras podrá invertir hasta un 10% de su activo neto en Instrumentos del Mercado Monetario negociados regularmente y con un plazo de vencimiento residual superior a 12 meses.

Salvo que se indique otra cosa en su objetivo y políticas de inversión, cada Cartera podrá invertir hasta un 10% de su activo neto en participaciones o acciones de otros OIC u OICVM. A este respecto, consúltese el apartado C(a)(12) del Anexo A del Folleto. Por tanto, los inversores estarán expuestos al riesgo de que se dupliquen las comisiones y gastos, excepto en el caso de las Carteras que inviertan en otros OIC u OICVM patrocinados por Ameriprise Financial, Inc., o cualquiera de sus asociadas, o por una sociedad con la que Ameriprise Financial, Inc. esté vinculada en el marco de una comunidad de control o de gestión o por una participación, directa o indirecta, superior al 10% de su capital

social o derechos de voto, en cuyo caso no se cobrarán a la Cartera comisiones de suscripción o reembolso en relación con dicha inversión, ni tampoco la Comisión de Gestión de Activos correspondiente a dicha inversión. La comisión de gestión máxima de los otros OIC u OICVM en los que invierta una Cartera no podrá representar más del 2,5% del activo de esa Cartera.

Cuando las condiciones de mercado o financieras así lo aconsejen, y con sujeción a los Límites de Inversión del Anexo A, cada Cartera podrá invertir, como medida de defensa transitoria, hasta un 100% de su activo neto en Valores de Deuda Negociables emitidos o avalados, de acuerdo con lo dispuesto en el Límite de Inversión C(a)(6), por un país miembro de la OCDE, o emitidos por organismos internacionales de carácter público a los que pertenezcan uno o varios Estados miembros. Asimismo, con carácter transitorio, cualquier Cartera podrá tomar a préstamo de bancos u otras entidades financieras importes que no representen más del 10% de su activo neto. Estos importes podrán emplearse con fines de liquidez (por ejemplo, para cubrir déficits de liquidez causados por desajustes de fechas de liquidación en operaciones de compra y venta, financiar recompras o pagar honorarios a un proveedor de servicios) y/o de inversión. Los activos de la Cartera considerada podrán aportarse en garantía de la deuda contraída de conformidad con el principio de segregación de activos y pasivos establecido en el artículo 181 de la Ley de 2010.

En el supuesto de que un instrumento tenga asignado un rating dual (*split rating*), prevalecerá el rating más bajo.

Las Carteras que inviertan en renta fija estadounidense podrán comprar valores restringidos, que se ofrecen y venden exclusivamente entre "compradores institucionales aptos" ("*qualified institutional buyers*") con arreglo a la Norma 144 de la Ley de Valores (*Securities Act*) estadounidense de 1933.

La capacidad de las Carteras para comprar o vender los valores en cartera podrá resultar afectada por las disposiciones legales o reglamentarias que regulen la convertibilidad y repatriación de activos. Dado que las Acciones de cada una de las Carteras podrán reembolsarse en cada Fecha de Valoración en la moneda elegida en el momento de la suscripción, la Sociedad Gestora y el correspondiente Subasesor pretenden gestionar cada Cartera de forma que les sea posible conseguir la liquidez necesaria para atender los reembolsos anticipados. La consecución de este resultado no está garantizada.

Al objeto de reducir los gastos de funcionamiento y administrativos y al tiempo facilitar una diversificación más amplia de las inversiones, los Administradores podrán acordar que una parte o la totalidad de los activos de la SICAV se gestionen conjuntamente con los activos pertenecientes a otras instituciones de inversión colectiva luxemburguesas, o que una parte o la totalidad de los activos de las Carteras o Clases de Acciones se gestionen de forma agrupada. Para más información, consúltese la sección IV "Cogestión" del Anexo B del Folleto.

A menos que se indique otra cosa más adelante, cada Cartera podrá utilizar instrumentos financieros derivados (incluidas opciones, contratos a plazo, futuros, contratos por diferencias y/o

permutas financieras [del riesgo de crédito, del riesgo de crédito asociado a empréstitos, de tipos de interés o de rentabilidad total/exceso de rentabilidad] sobre Valores Mobiliarios y/o cualesquiera instrumentos financieros y divisas) con el fin de protegerse frente a los riesgos de mercado o de cambio, con vistas a efectuar una gestión eficiente de cartera, según se describe en las secciones "Límites de inversión" del Anexo A y "Técnicas e instrumentos de inversión" del Anexo B del Folleto. Algunas Carteras pueden utilizar también instrumentos financieros derivados con fines de inversión directa, tal como se describe de manera más pormenorizada en la política de inversiones de las correspondientes Carteras. En este caso, el subyacente de los instrumentos financieros derivados deberá consistir en instrumentos en los que la Cartera pueda invertir con arreglo a su política de inversiones. Los Accionistas deben tener presente que la utilización de instrumentos financieros derivados con fines distintos del de cobertura entraña un cierto nivel de riesgo.

Si una Cartera invierte en derivados negociados en mercados no organizados ("derivados OTC"), dicha Cartera podrá poseer una cantidad sustancial de tesorería, depósitos a plazo y/o Instrumentos del Mercado Monetario con un vencimiento residual no superior a 12 meses. Este nivel adicional de tesorería no se poseerá con el fin directo de alcanzar los objetivos de inversión de la Cartera correspondiente, sino que se mantendrá con fines de gestión del riesgo asociado al empleo de derivados OTC, en especial para cubrir la exposición a dichos derivados o para minorar el riesgo de apalancamiento que conlleva el uso de derivados.

Política de dividendos

La SICAV sigue con todas las Clases de Acciones de las Carteras, salvo las Clases AEP, AUP, AEC, AGP, IGP, SUP, SEP y P, la política de no efectuar repartos y de acumular y reinvertir en las mismas Carteras y Clases la totalidad del resultado neto obtenido. En el caso de las Clases AEP, AUP, AGP, IGP, AEC, SUP, SEP y P, la SICAV aplica la política de efectuar repartos con una periodicidad, al menos, anual, y del importe que los Administradores determinen. Los Accionistas de estas Clases de Acciones pueden optar entre recibir el dividendo o reinvertirlo en la SICAV.

Información sobre el Valor Teórico de la Acción

El Valor Teórico de la Acción se calcula en cada Fecha de Valoración.

El precio de oferta está disponible en el domicilio social de la SICAV, de las subentidades comercializadoras autorizadas y de los agentes de pago locales.

Agentes Locales

Francia

CACEIS Bank
1-3 Place Valhubert
75206 París Cedex 13

Hong Kong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
17/F Tower 2 & 3 HSBC Centre,
1 Sham Mong Road,
Kowloon
Hong Kong

Información importante para inversores italianos

Los documentos locales que los inversores italianos reciben antes de suscribir Acciones pueden prever:

- (a) la facultad de los inversores de nombrar a una entidad comercializadora o agente de pagos local para transmitir órdenes en su propio nombre en representación de los inversores e inscribirse como titular de las Acciones en representación del Accionista subyacente efectivo (lo que se denomina acuerdo de titularidad interpuesta); y/o
- (b) la posibilidad de que los agentes de pagos locales apliquen una comisión a los inversores por operaciones de ejecución, suscripción, reembolso y/o canje; y/o
- (c) la posibilidad de que los inversores italianos suscriban Acciones de la SICAV a través de planes de ahorro periódico.

Información importante para inversores franceses

En el caso de los inversores en Francia, las Carteras Pan European Equities y Pan European Smaller Companies constituyen inversiones aptas para PEA (Plan de Ahorro en Acciones). Esto significa que las Carteras tienen invertido al menos un 75% de su Patrimonio Neto en acciones de emisores empresariales cuyo domicilio social se encuentra en un país del EEE (excluido Liechtenstein).

Los Administradores se reservan el derecho a dejar de gestionar las carteras anteriormente mencionadas de forma que constituyan inversiones aptas para PEA si consideran que hacerlo impide que las carteras alcancen sus objetivos de inversión, va en contra de los intereses del conjunto de sus accionistas o resulta inviable por los cambios en las condiciones de mercado. En caso de que los Administradores acordaran dejar de gestionar las Carteras de forma que constituyan inversiones aptas para PEA, los Administradores notificarán esta circunstancia a los accionistas nominativos residentes en Francia al menos con un mes de antelación.

Información adicional

Para más información, le rogamos póngase en contacto con la SICAV a través de su Agente Administrativo en la siguiente dirección:

RBC Dexia Investor Services Bank S.A.

14, Porte de France,
L-4360 Esch sur Alzette
Tfno.: +352 45901 Fax : + 352 45904243

Información Tinanciera General

Régimen fiscal

La SICAV no está sujeta a ningún impuesto luxemburgués sobre sus plusvalías o beneficios y los repartos que la SICAV efectúe a sus Accionistas tampoco soportarán retención fiscal alguna en Luxemburgo. No obstante, la SICAV está sujeta en Luxemburgo a un impuesto del 0,05% anual de su Patrimonio Neto, pagadero trimestralmente sobre la base del valor del activo neto total de cada Cartera al término del correspondiente trimestre natural. Este impuesto queda reducido, en el caso de las Clases de Acciones Institucionales del resto de Carteras, a un 0,01% anual. No se devengarán impuestos sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados ni de otro tipo con ocasión de la emisión de Acciones. Tampoco se tributará en Luxemburgo por las plusvalías que se materialicen con los activos de la SICAV. Los dividendos e intereses que la SICAV obtenga de sus inversiones pueden estar sujetos a retenciones fiscales o a otros impuestos no recuperables en los países de origen.

Con arreglo a la legislación en vigor, los Accionistas no residentes no están sujetos a ningún impuesto sobre las plusvalías o la renta en Luxemburgo, salvo los Accionistas con establecimiento permanente en Luxemburgo a los que se haya adjudicado capital social de la SICAV. Los Accionistas Personas Jurídicas residentes en Luxemburgo, o con establecimiento permanente en Luxemburgo a los que se haya adjudicado capital social de la SICAV, están sujetos a impuestos en Luxemburgo por el importe de las distribuciones efectuadas por la SICAV y por las plusvalías materializadas al tipo normal aplicable del impuesto de sociedades.

Los Accionistas Personas Físicas con domicilio o residencia en Luxemburgo están sujetos a un impuesto personal en Luxemburgo por el importe de las distribuciones efectuadas por la SICAV a un tipo progresivo. Únicamente deberán tributar por las plusvalías materializadas por la venta de sus acciones en la SICAV si (i) personalmente o por atribución, poseen o han poseído durante cualquier momento de los últimos 5 años el 10% o más del capital social emitido de la SICAV o (ii) venden la totalidad o una parte de su participación en los 6 meses siguientes a su adquisición o antes de la misma.

Desde el 1 de julio de 2005, algunos dividendos, repartos e importes de reembolso podrían estar sujetos a retenciones en la fuente en la medida en que dichos pagos se efectúen con cargo a pagos de intereses percibidos por la SICAV. Para más información, consúltese el Folleto.

Los inversores deben consultar con sus propios asesores fiscales acerca de las consecuencias fiscales de una inversión en la SICAV.

Carteras de Renta Fija

Global Bonds (Euro)³

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Bonds (Euro) busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente en una cartera gestionada de valores de renta fija.

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

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

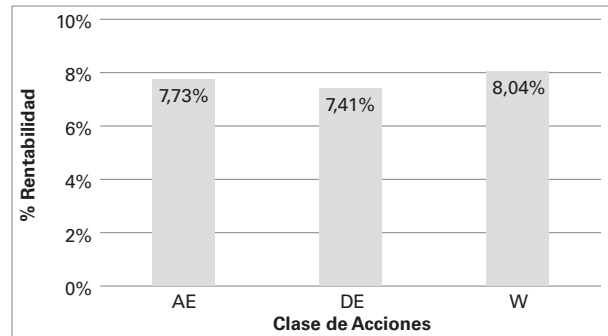
Esta Cartera es idónea para inversores que:

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

Rentabilidad

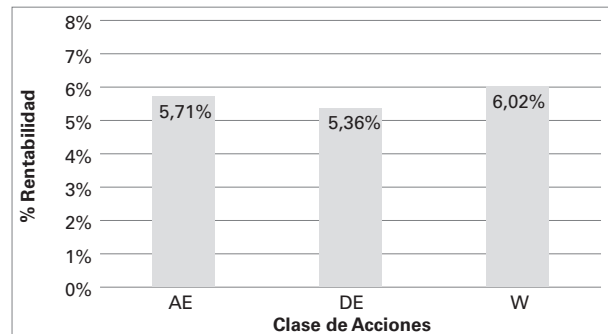
Global Bonds (Euro)

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



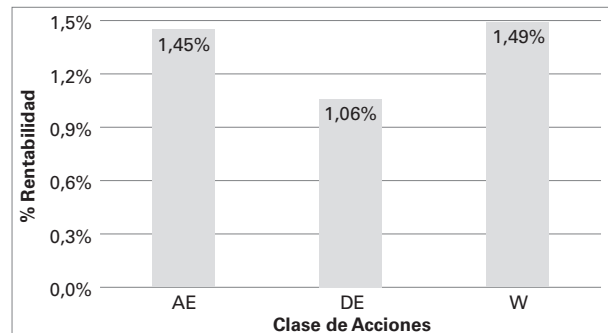
Global Bonds (Euro)

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Bonds (Euro)

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

³ El 12 de enero de 2012, esta Cartera se fusionará con la Cartera Threadneedle (Lux) – Global Aggregate Bond.

Carteras de Renta Fija

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, AUH, ASH, DE, W, IE, IUH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, AUH y ASH	Clase DE	Clase W	Clases IE, IUH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 12 DE ENERO DE 2012⁴

(niveles máximos)

	Clases AE AUH y ASH	Clase DE	Clase W	Clases XE XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%
Servicios al Accionista	0,25%	0,60%	–	–
Gastos de Explotación⁵	Nota al pie 5	Nota al pie 5	Nota al pie 5	Nota al pie 5

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Para más información, consúltese el Folleto.

⁴ El 12 de enero de 2012, esta Cartera se fusionará con la Cartera Threadneedle (Lux) – Global Aggregate Bond.

⁵ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Fija

Global Aggregate Bond⁶

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

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

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

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. La inversión en valores de deuda de reducida solvencia es especulativa y puede entrañar una mayor inestabilidad potencial de los precios. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

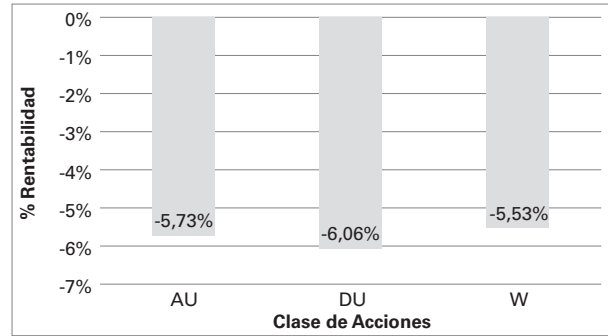
- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de moderados incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a valores internacionales de renta fija;
- acepten unos niveles de volatilidad y riesgo entre moderados y altos;
- tengan un horizonte de inversión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

⁶Téngase presente que, hasta el 28 de julio de 2011 (inclusive), esta Cartera se denominaba Global Bonds (US\$).

Rentabilidad⁷

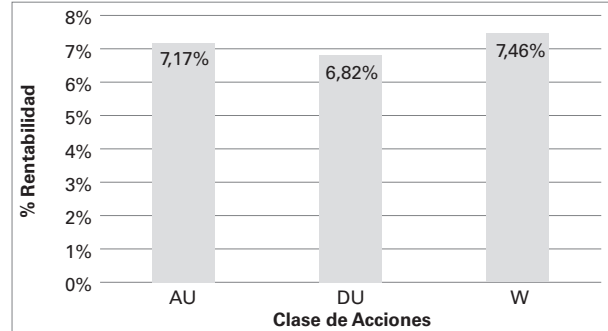
Global Bonds (US\$)

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



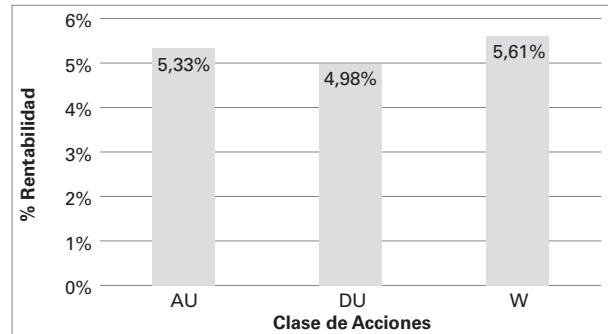
Global Bonds (US\$)

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Bonds (US\$)

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

⁷Téngase presente la modificación introducida en los apartados "Objetivo y políticas de inversión" y "Perfil del inversor tipo" el 29 de julio de 2011.

Carteras de Renta Fija

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.⁸

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AEC, DU, DEH, W, WEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clases W y WEH	Clases XEH, XGH, XFH y XSH	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	2,00%	1,00%	5,00%	N/A	
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clases W y WEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	0,75%	0,75%	0,75%	0,50%	–
Servicios al Accionista⁹	0,25%	0,60%	–	–	–
Gastos de Explotación¹⁰	Nota al pie 10	Nota al pie 10	Nota al pie 10	Nota al pie 10	Nota al pie 10

⁸ Hasta el 28 de julio de 2011 (inclusive), Columbia Management Investment Advisers, LLC, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Estados Unidos actuará como Subasesor de la Cartera.

⁹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹⁰ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la SICAV HASTA EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clases W y WEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,00%	1,35%	0,75%	0,50%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

Para más información, consúltense el Folleto.

Carteras de Renta Fija

Euro Active Bonds

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Euro Active Bonds busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos de capital, invirtiendo fundamentalmente en deuda soberana y empresarial europea a corto y medio plazo emitida principalmente por compañías domiciliadas o con operaciones significativas en la Zona Euro.

La Cartera también podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, futuros sobre Valores Mobiliarios y permutas financieras de tipos de interés. La Cartera buscará minimizar el riesgo de tipos de interés cuando el entorno de inversión así lo aconseje. Por el contrario, podrá incrementar esta clase de riesgo de la Cartera en el escenario opuesto.

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

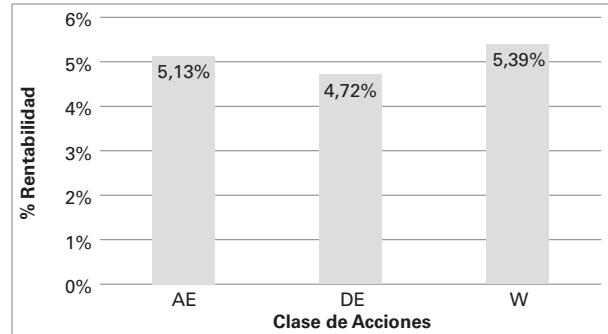
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a deuda europea;
- deseen una gestión activa del riesgo de tipos de interés;
- acepten unos niveles de volatilidad y riesgo moderados;
- tengan un horizonte de inversión a medio plazo.

Rentabilidad

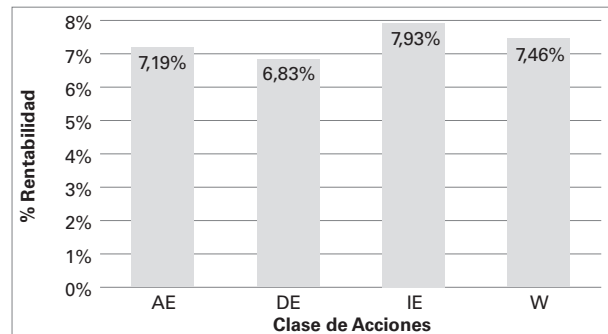
Euro Active Bonds

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



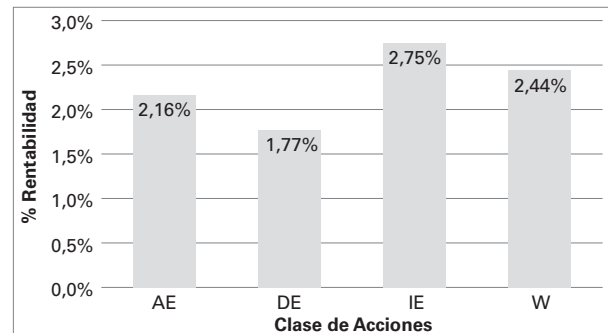
Euro Active Bonds

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Euro Active Bonds

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Carteras de Renta Fija

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, ASH, AEP, DE, W, IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH y XSH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases			Clases
	AE, ASH y AEP	Clase DE	Clase W	XE, XUH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases			Clases	Clases
	AE, ASH y AEH	Clase DE	Clase W	IE y XGH, XFH y XSH	XE, XUH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	0,85%	0,85%	0,85%	0,55%	–
Servicios al Accionista¹¹	0,25%	0,60%	–	–	–
Gastos de Explotación¹²	Nota al pie 12	Nota al pie 12	Nota al pie 12	Nota al pie 12	Nota al pie 12

¹¹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹² Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases			Clases	Clases
	AE, ASH y AEP	Clase DE	Clase W	IE y XGH, XFH y XSH	XE, XUH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	0,90%	1,45%	0,85%	0,50%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

Para más información, consúltese el Folleto.

Carteras de Renta Fija

Emerging Market Corporate Bonds

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

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

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

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

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

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

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera.

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

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

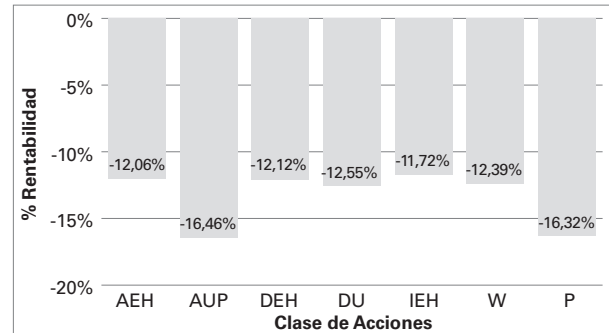
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

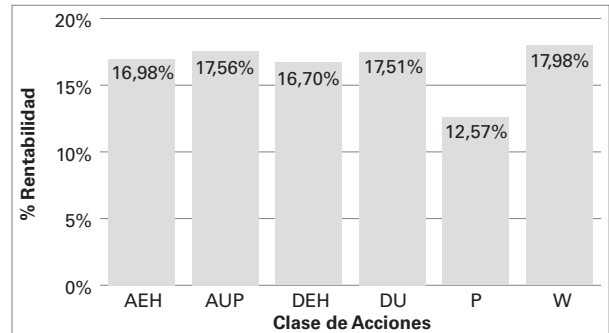
- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a deuda de empresas de mercados emergentes;
- acepten unos niveles de volatilidad y riesgo elevados;
- tengan un horizonte de inversión a medio y largo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

Rentabilidad¹³

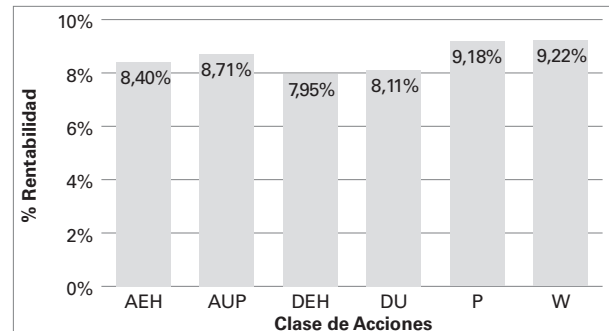
Emerging Market Corporate Bonds
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Emerging Market Corporate Bonds
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Emerging Market Corporate Bonds
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



En el caso de las Clases de Acciones AUP y P, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV.

¹³Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 26 de febrero de 2010, o en torno a dicha fecha, y el cambio de Subasesor registrado el 9 de septiembre de 2009.

Carteras de Renta Fija

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, W, WEH, P, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases W, WEH y P	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	2,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases W, WEH y P	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH y XFH
Gestión de Activos	1,00%	1,00%	1,00%	0,80%	–
Servicios al Accionista¹⁴	0,50%	1,00%	–	–	–
Gastos de Explotación¹⁵	Nota al pie 15	Nota al pie 15	Nota al pie 15	Nota al pie 15	Nota al pie 15

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases W, WEH y P	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	1,00%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

Para más información, consúltense el Folleto.

¹⁴ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹⁵ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Fija

Emerging Market Debt

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Emerging Market Debt busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente en deuda pública y empresarial de emisores de Países de Mercados Emergentes.

La Cartera también podrá invertir en otros valores de renta fija, como bonos emitidos por países que formen parte del G-7, así como en depósitos, tesorería e instrumentos asimilables a tesorería.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera.

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

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

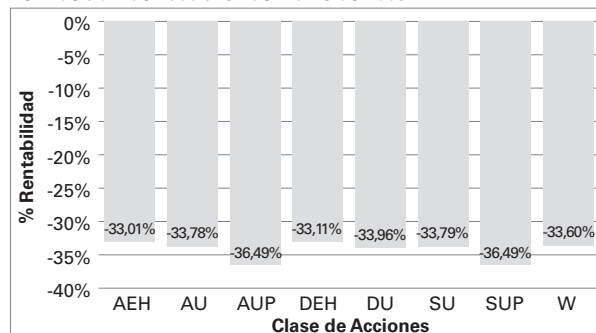
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a deuda de mercados emergentes;
- puedan tolerar la elevada volatilidad asociada a la deuda de mercados emergentes;
- estén dispuestos a asumir un elevado nivel de riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad¹⁶

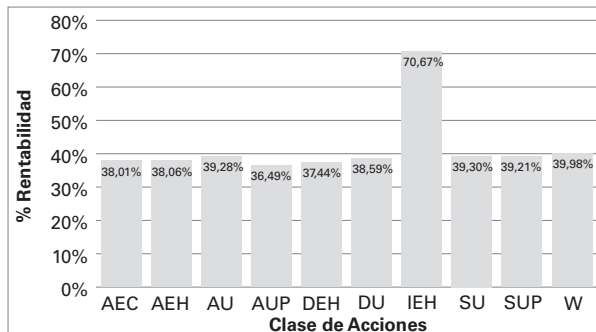
Emerging Market Debt

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



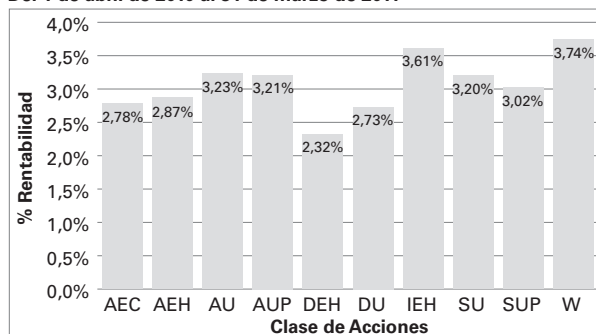
Emerging Market Debt

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Emerging Market Debt

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



En el caso de las Clases de Acciones AUP, AEC y SUP, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV.

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el periodo inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

¹⁶Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 9 de septiembre de 2009 y el cambio de Subasesor registrado en la misma fecha.

Carteras de Renta Fija

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, W, SU, SUP, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases							
	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH				Clases DU y DEH	Clases Clase W	Clases SU y SUP	Clases XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%				N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%				0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH				Clases DU y DEH	Clases Clase W	Clases SU y SUP	Clases IU, IEH, IFH, IGH, y ISH	Clases XU, XEH, XFH, XGH y XSH
Gestión de Activos	1,00%	1,00%	1,00%	1,00%				0,80%	
Servicios al Accionista¹⁷	0,50%	1,00%		0,50%					
Gastos de Explotación¹⁸	Nota al pie 18	Nota al pie 18	Nota al pie 18	Nota al pie 18				Nota al pie 18	Nota al pie 18

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH				Clases DU y DEH	Clases Clase W	Clases SU y SUP	Clases IU, IEH, IFH, IGH, y ISH	Clases XU, XEH, XFH, XGH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	1,00%	1,50%				0,80%	
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,30%	0,30%				0,20%	0,20%

Para más información, consúltese el Folleto.

¹⁷ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹⁸ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Fija

Global Emerging Market Short-Term Bonds

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente en una gama internacionalmente diversificada de Valores de Deuda Negociables. Estos valores estarán emitidos o avalados por entes públicos u organismos supranacionales de mercados emergentes, o por entidades financieras y empresas que tengan su sede principal en Países de Mercados Emergentes. La Cartera también podrá invertir, de forma secundaria, en valores de deuda emitidos o avalados por entes públicos y organismos supranacionales del G-7, así como en bonos con rendimientos ligados a la solvencia de una emisión de referencia (*credit linked notes*).

La Cartera podrá invertir en valores denominados en diferentes monedas y, por regla general, cubrirá su exposición a monedas distintas del dólar estadounidense. Con todo, la exposición máxima en descubierto a monedas distintas del dólar estadounidense no podrá exceder del 35% del activo neto de la Cartera. Asimismo, la exposición máxima sin cubrir en una sola moneda que no sea el dólar estadounidense no podrá representar más del 10% del activo neto de la Cartera. La duración media de la Cartera no será superior a cinco años.

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

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

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera.

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

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

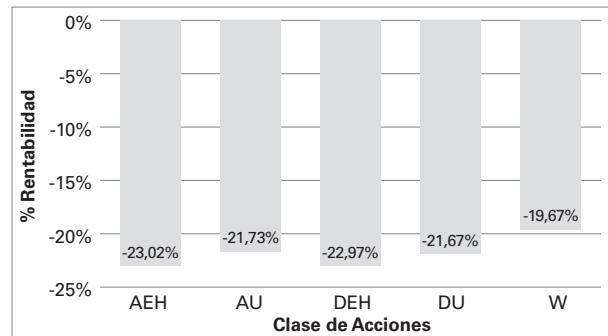
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

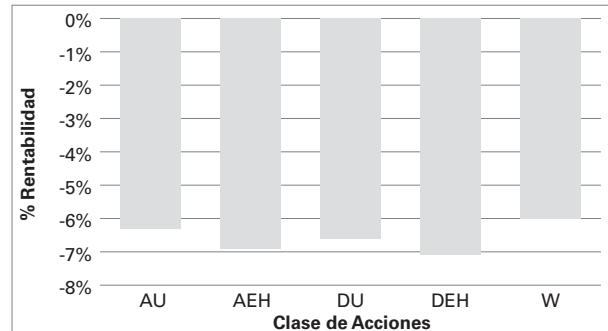
- busquen una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a deuda de mercados emergentes a corto plazo;
- puedan tolerar la alta volatilidad asociada a la deuda de mercados emergentes;
- estén dispuestos a asumir un elevado nivel de riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad¹⁹

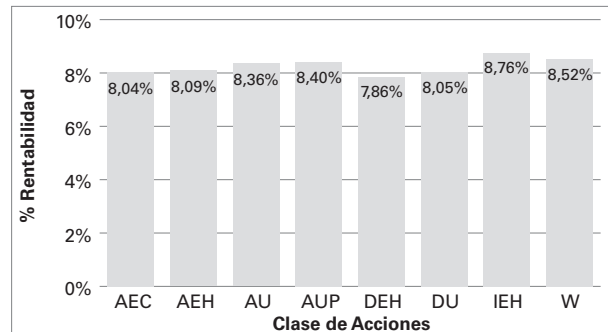
Global Emerging Market Short-Term Bonds
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Global Emerging Market Short-Term Bonds
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Emerging Market Short-Term Bonds
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



¹⁹Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 9 de septiembre de 2009.

Carteras de Renta Fija

En el caso de las Clases de Acciones AUP y AEC, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV.

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AUP, AEH, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AUP, AEH, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,15%	1,15%	1,15%	0,80%	–
Servicios al Accionista²⁰	0,25%	0,40%	–	–	–
Gastos de Explotación²¹	Nota al pie 21	Nota al pie 21	Nota al pie 21	Nota al pie 21	Nota al pie 21

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AUP, AEH, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,40%	1,55%	1,15%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

Para más información, consúltense el Folleto.

²⁰ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

²¹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Fija

US\$ High Income Bonds

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera US\$ High Income Bonds busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente en valores de deuda remunerados denominados en dólares estadounidenses, primando en particular el mercado de Alta Rentabilidad. En circunstancias normales, la Cartera invertirá, al menos, dos terceras partes de su activo neto en una gama diversificada de valores de deuda con Ratings por debajo de Categoría de Inversión. Por regla general, la Cartera no invertirá en valores de deuda con una calificación asignada inferior a "C" por S&P o Moody's, o con una calificación equiparable de otra NRSRO, o que, no teniendo calificación alguna, se consideren de calidad comparable a los anteriores. Todos los niveles de solvencia indicados habrán de observarse en el momento de efectuarse la inversión. Si la calificación de solvencia de un valor variase después de su adquisición, dicho valor podrá mantenerse en cartera a elección del Subasesor.

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

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

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

La inversión en valores de deuda con Ratings por debajo de Categoría de Inversión entraña riesgos específicos y puede no ser adecuada para todos los inversores.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. La inversión en valores de alta rentabilidad es especulativa y puede entrañar una mayor inestabilidad potencial de los precios. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

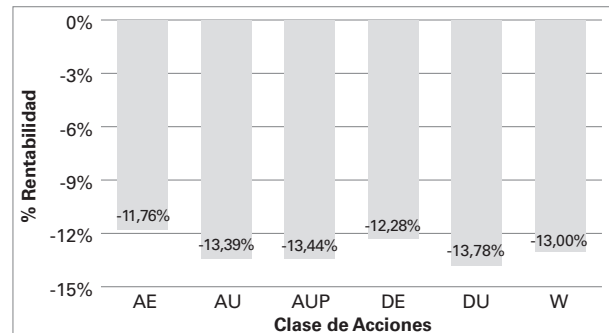
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad total en forma de unos rendimientos e incrementos del capital superiores;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a deuda de alta rentabilidad en USD;
- toleren la elevada volatilidad de precios y la menor liquidez de la deuda con calificaciones más bajas;
- estén dispuestos a asumir un elevado nivel de riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

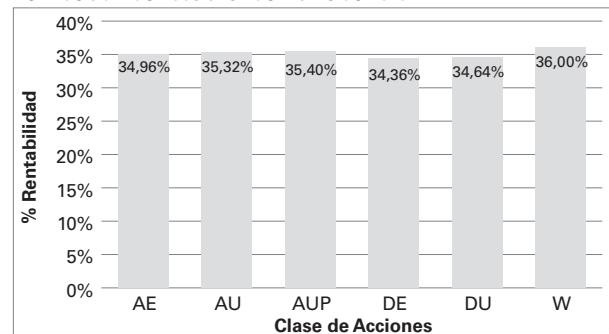
US\$ High Income Bonds

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



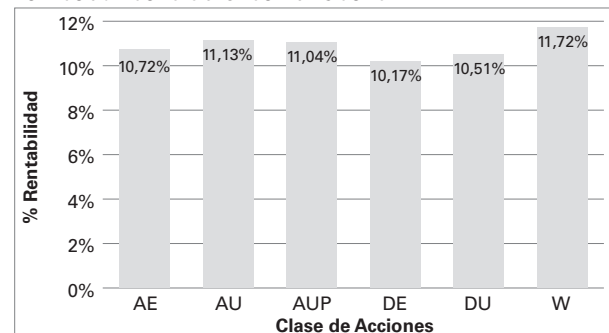
US\$ High Income Bonds

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



US\$ High Income Bonds

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Carteras de Renta Fija

En el caso de la Clase de Acciones AUP, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV.

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Columbia Management Investment Advisers, LLC,²² 100 Federal Street, Boston MA 02110, Estados Unidos, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

²² Anteriormente denominado RiverSource Investments LLC, sita en 50605 Ameriprise Financial Center, Mineápolis, Minnesota 55474, Estados Unidos.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH, ASH, y AEC	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	0,80%	–
Servicios al Accionista²³	0,50%	1,00%	–	–	–
Gastos de Explotación²⁴	Nota al pie 24	Nota al pie 24	Nota al pie 24	Nota al pie 24	Nota al pie 24

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH, ASH, y AEC	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH e ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	2,25%	1,25%	0,65%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

Para más información, consúltense el Folleto.

²³ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

²⁴ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Fija

Global High Yield and Emerging Market (Euro)²⁵

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global High Yield and Emerging Market (Euro) busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente en una gama ampliamente diversificada de Valores de Deuda Negociables de Alta Rentabilidad y de Países de Mercados Emergentes denominados en euros, tales como bonos, obligaciones y pagarés de emisores públicos o privados, o warrants sobre estos valores. La Cartera invertirá en todo el mundo. Para evitar dudas, se estipula expresamente que la Cartera podrá invertir tanto en Valores de Alta Rentabilidad de mercados no emergentes como en deuda pública de Países de Mercados Emergentes con una solvencia comparable a la de los valores con Ratings de Categoría de Inversión.

Además de invertir en Valores de Deuda Negociables de Alta Rentabilidad y de Países de Mercados Emergentes denominados en euros, la Cartera podrá invertir también en otros valores (incluidos otros valores de renta fija e Instrumentos del Mercado Monetario), así como en tesorería e instrumentos asimilables a tesorería, depósitos y contratos a plazo sobre divisas.

La Cartera podrá invertir en valores denominados en diferentes monedas y, por regla general, cubrirá su exposición a monedas distintas del euro. Con todo, la exposición máxima en descubiertos a monedas distintas del euro no podrá exceder del 33% del activo neto de la Cartera.

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados. La inversión en valores de alta rentabilidad es especulativa y puede entrañar una mayor inestabilidad potencial de los precios. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

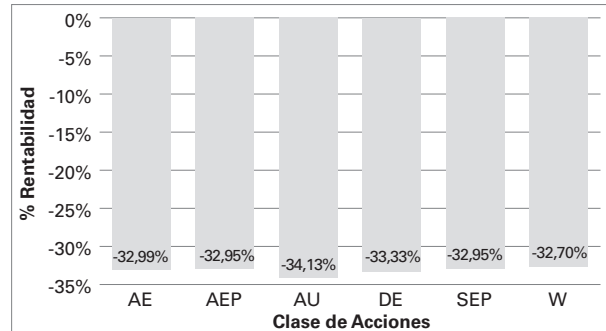
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

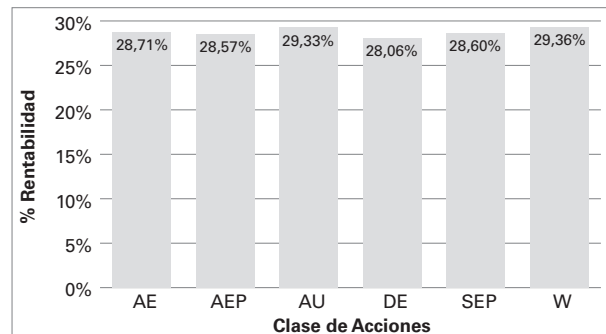
- busquen una rentabilidad total en forma de unos rendimientos e incrementos del capital superiores;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a emisores de deuda de alta rentabilidad y de mercados emergentes;
- toleren la elevada volatilidad de precios y la menor liquidez de la deuda con calificaciones más bajas;
- estén dispuestos a asumir un elevado nivel de riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad²⁶

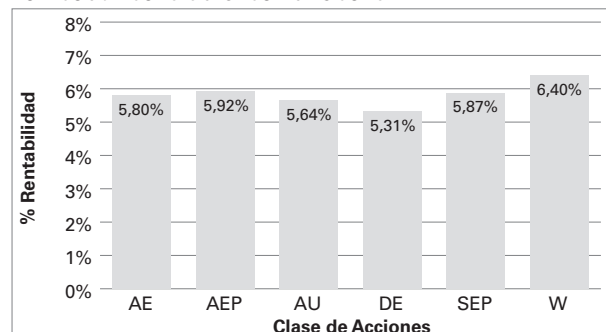
Global High Yield and Emerging Market (Euro)
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Global High Yield and Emerging Market (Euro)
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global High Yield and Emerging Market (Euro)
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



²⁵ El 12 de enero de 2012, esta Cartera se fusionará con la Cartera Threadneedle (Lux) – Emerging Market Corporate Bonds.

²⁶ Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 9 de septiembre de 2009.

Carteras de Renta Fija

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

En el caso de las Clases de Acciones AEP y SEP, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, AUH, ASH, AEP, DE, W, IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH, XSH y SEP

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, AUH, AEP y ASH			Clases IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH y XSH		
	Clase DE	Clase W	Clase SEP	Clase XGH, XFH y XSH	Clase XE, XUH, XGH, XFH y XSH	Clase IE, ISH, XE, XUH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	2,00%	1,00%	5,00%	5,00%	N/A	
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 12 DE ENERO DE 2012²⁷

(niveles máximos)

	Clases AE, AUH, AEP y ASH	Clase DE	Clase W	Clase SEP	Clases IE y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
Servicios al Accionista²⁸	0,50%	1,00%	–	0,50%	–	–
Gastos de Explotación²⁹	Nota al pie 29	Nota al pie 29	Nota al pie 29	Nota al pie 29	Nota al pie 29	Nota al pie 29

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Para más información, consúltense el Folleto.

²⁷ El 12 de enero de 2012, esta Cartera se fusionará con la Cartera Emerging Market Corporate Bonds.

²⁸ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

²⁹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Fija

European High Yield Bond³⁰

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera European High Yield Bond busca alcanzar una rentabilidad total, predominantemente en forma de rendimientos, invirtiendo principalmente en valores de deuda con Ratings por debajo de Categoría de Inversión denominados en euros o libras esterlinas, emitidos o avalados por entidades y empresas domiciliadas o con actividades significativas en Europa. La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos otros valores de renta fija, renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario). Cuando los valores estén denominados en una moneda distinta del euro, está previsto que, con carácter general, se cubran en EUR.

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil del riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad total en forma de unos rendimientos e incrementos del capital superiores;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al mercado de alta rentabilidad europeo;
- toleren la elevada volatilidad de precios y la menor liquidez de la deuda con calificaciones más bajas;
- tengan un horizonte de inversión a medio y largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, AUH, AFH, AGH, ASH, AEP, AUC, DE, DUH, IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, AUH, AFH, AGH, ASH, AEP, y AUC	Clases DE y DUH	Clases IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	2.00%	1.00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0.75%	0.75%	0.75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

³⁰ Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

Carteras de Renta Fija

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (inclusive)

(niveles máximos)

	Clases		Clases IE, IUH, IFH, IGH y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XFH y XSH
	AE, AUH, AFH, AGH, ASH, AEP y AUC	Clases DE y DUH		
Gestión de Activos	1,00%	1,25%	0,65%	–
Servicios al Accionista³¹	0,25%	1,00%	–	–
Gastos de Explotación³²	Nota al pie 32	Nota al pie 32	Nota al pie 32	Nota al pie 32

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases IE, IUH, IFH, IGH y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XFH y XSH
	AE, AUH, AFH, AGH, ASH, AEP y AUC	Clases DE y DUH		
Gestión de Activos	1,25%	2,25%	0,65%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

Para más información, consúltese el Folleto.

³¹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

³² Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Asignación de Activos

Global Asset Allocation³³

Información Sobre la Inversión

A partir del 1 de enero de 2012 (inclusive), el objetivo y políticas de inversión y el perfil de inversor tipo de la Cartera Global Asset Allocation quedarán modificados del siguiente modo:

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Asset Allocation busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital.

La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable y renta fija de emisores públicos o empresariales de todo el mundo, ya sea de forma directa o indirectamente a través de instrumentos financieros derivados y/o instituciones de inversión colectiva, así como en contratos a plazo sobre divisas y, cuando se estime oportuno con fines defensivos, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario. Asimismo, la Cartera podrá adoptar una exposición indirecta a materias primas mediante, a título meramente enunciativo y no limitativo, inversiones en instituciones de inversión colectiva, obligaciones titulizadas y/o instrumentos financieros derivados cuyos elementos subyacentes sean índices. La Cartera no invertirá en materias primas o inmuebles físicos.

La Cartera podrá utilizar instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa. El uso de derivados con fines de inversión podría acentuar el perfil de riesgo de la Cartera.

Al objeto de alcanzar su objetivo de inversión, la Cartera podrá modificar su exposición a distintas clases de activos cuando lo considere necesario.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan riesgos de crédito, de mercado, de tipos de interés y de contraparte (el riesgo de que el emisor de un valor de deuda concreto no pueda pagar los intereses o reintegrar el principal), el riesgo de que un valor concreto se devalúe, el riesgo de que el valor de los valores de deuda caiga al subir los tipos de interés y el riesgo de que la contraparte no cumpla sus compromisos. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas

³³Hasta el 31 de diciembre de 2011 (inclusive), el objetivo y políticas de inversión y el perfil del inversor tipo seguirán siendo los siguientes:

“La Cartera Global Asset Allocation busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital a partir de una cartera de inversiones equilibrada integrada por valores de renta variable y renta fija.

La Cartera Global Asset Allocation funcionará como una Cartera independiente y buscará alcanzar el objetivo de la Cartera Global Focus con respecto a su componente de renta variable y el de la Cartera Global Aggregate Bond con respecto a su componente de renta fija (incluyéndose entre sus políticas el uso de instrumentos derivados conforme a lo indicado para esta última Cartera).

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital a través de una cartera mixta asignada entre activos internacionales;
- traten de sumar diversificación a sus inversiones contrayendo exposición a deuda y acciones internacionales;
- presenten un nivel medio-alto de tolerancia al riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a medio-largo plazo.”

adicionales a la Cartera. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

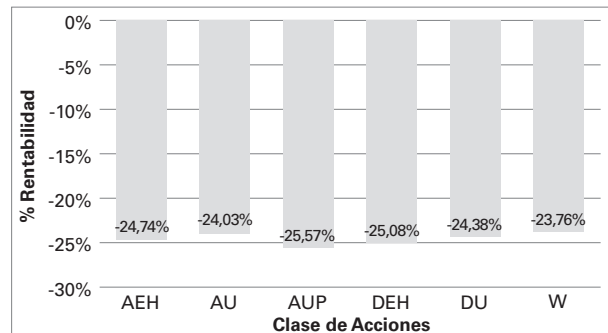
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital a través de una cartera mixta asignada entre activos internacionales;
- traten de sumar diversificación a sus inversiones contrayendo exposición a valores de renta variable y renta fija, tesorería, divisas y materias primas internacionales;
- presenten un nivel medio-alto de tolerancia al riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a medio-largo plazo.

Rentabilidad

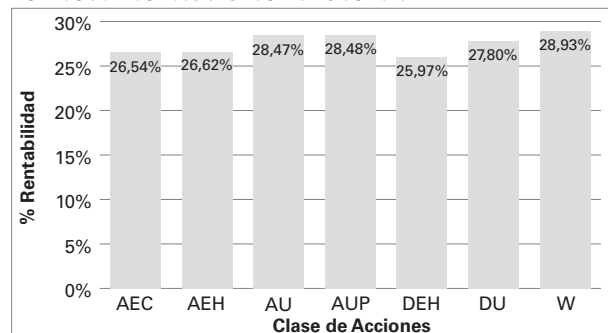
Global Asset Allocation

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



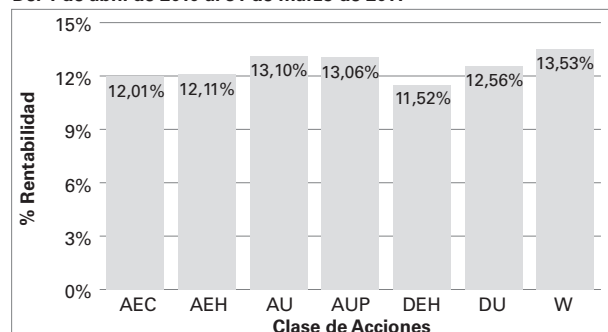
Global Asset Allocation

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Asset Allocation

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Carteras de Asignación de Activos

En el caso de las Clases de Acciones AUP y AEC, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de la Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH e XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
Servicios al Accionista³⁴	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación³⁵	Nota al pie 35	Nota al pie 35	Nota al pie 35	Nota al pie 35	Nota al pie 35

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	1,75%	1,40%	0,75%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

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

³⁵ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Asignación de Activos

En el caso de las Clases de Acciones AUP y AEC, la rentabilidad indicada refleja los dividendos pagados por la SICAV.

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de la Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, AEC, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH e XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
Servicios al Accionista³⁴	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación³⁵	Nota al pie 35	Nota al pie 35	Nota al pie 35	Nota al pie 35	Nota al pie 35

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AEC, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	1,75%	1,40%	0,75%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

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

³⁵ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases		Clases		Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clase XGH, XFH y XSH	
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	5,00%		N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%	

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clase IFH, IGH e ISH	
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
Servicios al Accionista ³⁸	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación ³⁹	Nota al pie 39	Nota al pie 39	Nota al pie 39	Nota al pie 39	Nota al pie 39

³⁸ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

³⁹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clase IFH, IGH e ISH	
Gestión de Activos	1,50%	2,25%	1,40%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

Carteras de Renta Variable

Global Emerging Market Equities

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Emerging Market Equities busca alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas de Mercados Emergentes. Por empresas de Mercados Emergentes se entenderá compañías domiciliadas y/o con actividades significativas en Países de Mercados Emergentes. La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

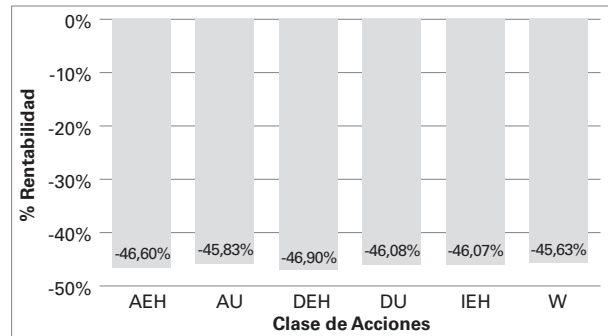
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

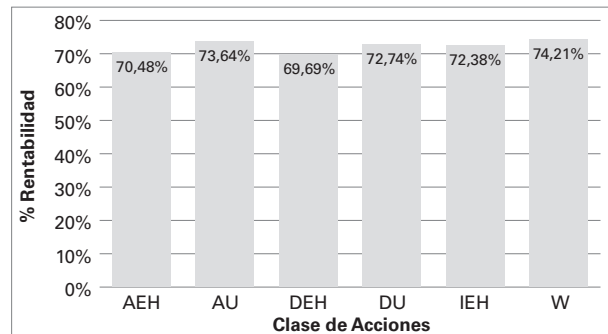
- busquen incrementar el capital a través de un fondo de renta variable de mercados emergentes;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a acciones de Países de Mercados Emergentes;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en países en desarrollo;
- puedan tolerar frecuentes períodos de elevada volatilidad y riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad⁴⁰

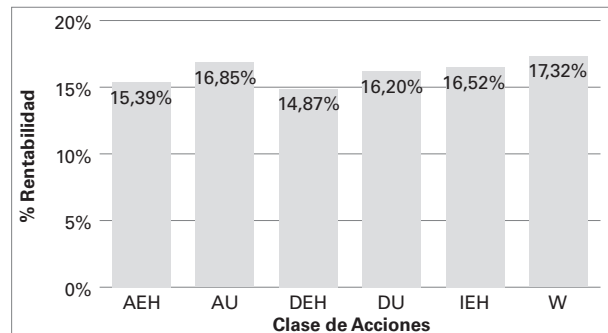
Global Emerging Market Equities
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Global Emerging Market Equities
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Emerging Market Equities
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

⁴⁰Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 23 de septiembre de 2009 y el cambio de Subasesor registrado en la misma fecha.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, e ISH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	1,50%	1,40%	1,00	–
Servicios al Accionista⁴¹	0,50%	1,00%	0,25%	–	–
Gastos de Explotación⁴²	Nota al pie 42	Nota al pie 42	Nota al pie 42	Nota al pie 42	Nota al pie 42

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XFH y XSH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AUP, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, e ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	2,50%	1,65%	0,85%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

⁴¹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁴² Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

US Equities⁴³

A partir del 1 de diciembre de 2011, la denominación, el objetivo y políticas de inversión y el perfil del inversor tipo de la Cartera Threadneedle (Lux) – US Equities quedarán modificados del siguiente modo:

American

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera American busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas de mediana y gran capitalización domiciliadas o con operaciones significativas en Norteamérica. La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión en un solo país conlleva un mayor riesgo y una mayor volatilidad de los precios de las acciones que la inversión en una cartera ampliamente diversificada. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

⁴³ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), la denominación, el objetivo y políticas de inversión y el perfil del inversor tipo seguirán siendo los siguientes:

“US Equities

La Cartera US Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales que tengan su sede principal o que desarrollen una parte predominante de su actividad en Estados Unidos. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants. Por lo general, estos valores procederán de empresas con capitalizaciones bursátiles similares a las de las compañías del Índice S&P 500.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al mercado estadounidense de renta variable. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.”

Perfil del inversor tipo

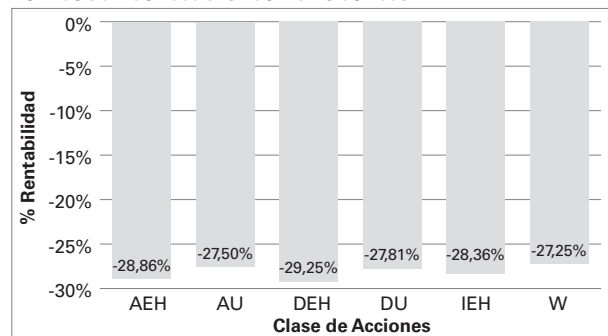
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al mercado estadounidense de renta variable. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

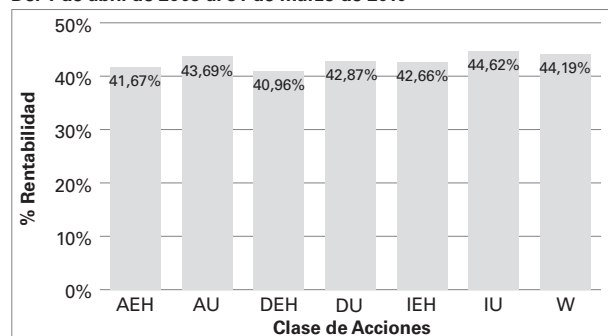
US Equities

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



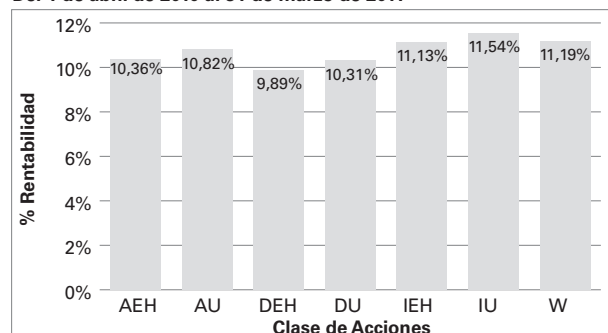
US Equities

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



US Equities

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Carteras de Renta Variable

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera⁴⁴.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,00%	1,00%	1,00%	0,85%	–
Servicios al Accionista⁴⁵	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación⁴⁶	Nota al pie 46	Nota al pie 46	Nota al pie 46	Nota al pie 46	Nota al pie 46

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	1,15%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

⁴⁴ Téngase presente el cambio de Subasesor de la Cartera registrado el 1 de diciembre de 2011.

⁴⁵ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁴⁶ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

American Select

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera American Select busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas domiciliadas o con operaciones significativas en Norteamérica, incluidas empresas de pequeño, mediano y gran tamaño. La Cartera no estará particularmente especializada. El enfoque de inversión seleccionado permite a la Cartera tomar posiciones significativas en diferentes valores y sectores, lo que podría incrementar los niveles de volatilidad.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión en un solo país conlleva un mayor riesgo y una mayor volatilidad de los precios de las acciones que la inversión en una cartera ampliamente diversificada. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

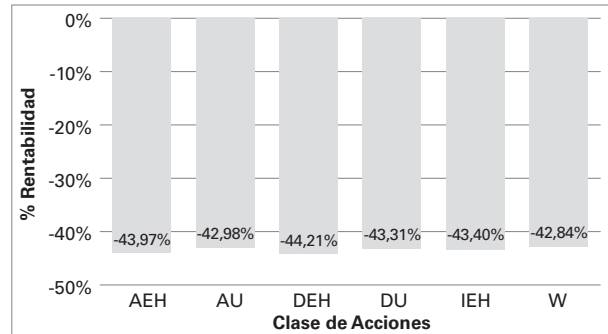
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de buscar exposición al mercado norteamericano de renta variable. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- presenten una alta tolerancia al riesgo;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad⁴⁷

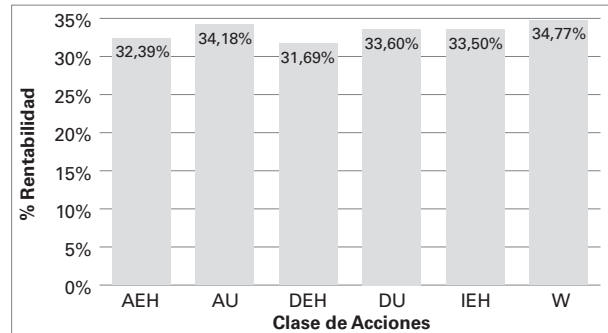
American Select

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



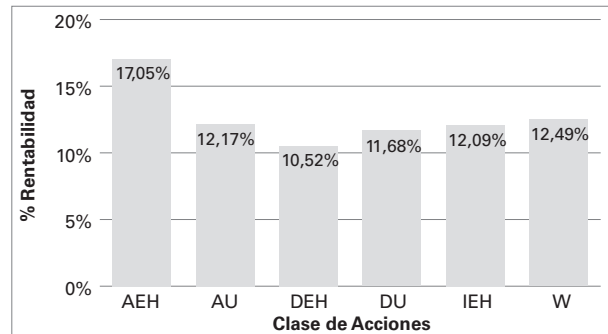
American Select

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



American Select

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

⁴⁷ Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 16 de septiembre de 2009 y el cambio de Subasesor registrado en la misma fecha.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AUP, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AUP	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AUP	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, e ISH	Clases XU, XEH, XGH, ISH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
Servicios al Accionista⁴⁸	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación⁴⁹	Nota al pie 49	Nota al pie 49	Nota al pie 49	Nota al pie 49	Nota al pie 49

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AUP	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, e ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	2,25%	1,40%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁴⁸ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁴⁹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

US Contrarian Core Equities

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera US Contrarian Core Equities busca alcanzar una revalorización a largo plazo del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas de elevada capitalización (en general, que presenten una capitalización bursátil superior a 2.000 millones de USD en el momento de su adquisición) que coticen, estén domiciliadas o desarrollen una parte significativa de su actividad en Estados Unidos. El Subasesor adoptará un enfoque a contracorriente y se decantará específicamente por valores que, en su opinión, estén infravalorados por el mercado.

La Cartera podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, permutas financieras de acciones, opciones, contratos futuros y contratos a plazo sobre divisas.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión en un solo país conlleva un mayor riesgo y una mayor volatilidad de los precios de las acciones que la inversión en una cartera ampliamente diversificada. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de buscar exposición al mercado estadounidense de renta variable. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Columbia Management Investment Advisers, LLC⁵⁰, 100 Federal Street Boston, MA 02110, Estados Unidos, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

⁵⁰ Anteriormente denominado RiverSource Investments LLC, sita en 50605 Ameriprise Financial Center, Mineápolis, Minnesota 55474, Estados Unidos.

Carteras de Renta Variable

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	IU, IEH, IFH, IGH e ISH	XU, XEH, XGH, XSH y XFH	
Gestión de Activos	1,00%	1,00%	0,80%	–	–
Servicios al Accionista⁵¹	0,50%	1,00%	–	–	–
Gastos de Explotación⁵²	Nota al pie 52	Nota al pie 52	Nota al pie 52	Nota al pie 52	–

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	IU, IEH, IFH, IGH e ISH	XU, XEH, XGH, XFH y XSH	
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	0,80%	–	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%	–

Para más información, consúltese el Folleto.

⁵¹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁵² Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Pan European Equities

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Pan European Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en renta variable de grandes empresas domiciliadas o con actividades significativas en Europa. La Cartera también podrá invertir en valores de renta variable de Empresas Europeas de Pequeña Capitalización, así como en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

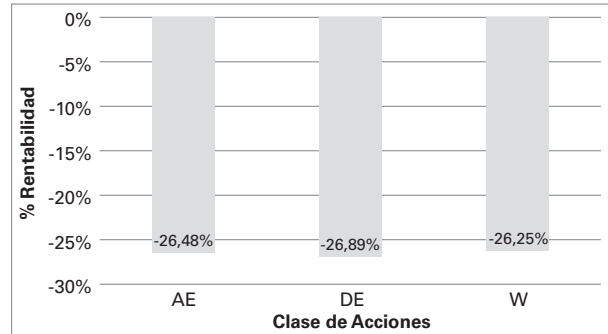
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de buscar exposición al mercado europeo de renta variable. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad⁵³

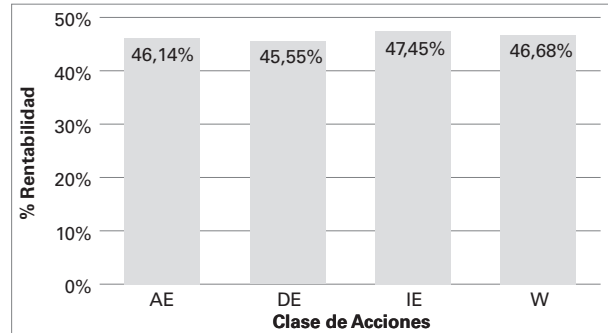
Pan European Equities

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



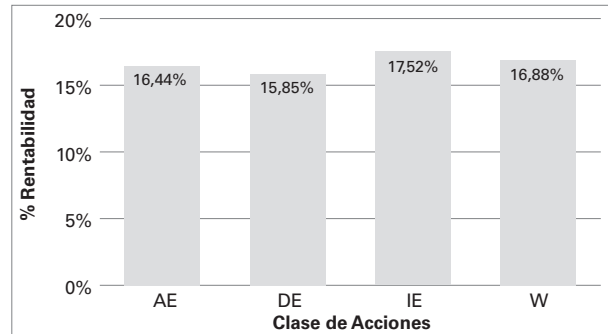
Pan European Equities

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Pan European Equities

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el periodo inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

⁵³ Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 16 de septiembre de 2009 y el cambio de Subasesor registrado en la misma fecha.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, ASH, AGH, DE, W, IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, ASH y AGH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AE, ASH y AGH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH y IGH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	0,85%	–
Servicios al Accionista⁵⁴	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación⁵⁵	Nota al pie 55	Nota al pie 55	Nota al pie 55	Nota al pie 55	Nota al pie 55

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AE, ASH y AGH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH y IGH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	2,25%	1,40%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

⁵⁴ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁵⁵ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Pan European Smaller Companies

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Pan European Smaller Companies busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de Empresas Europeas de Pequeña Capitalización. La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Debido a las características de las acciones de empresas de pequeña y mediana capitalización, la Cartera puede experimentar una mayor volatilidad de precios y una vulnerabilidad más acusada a los cambios de ciclo económico que otra cartera que invierta en empresas de mayor capitalización. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

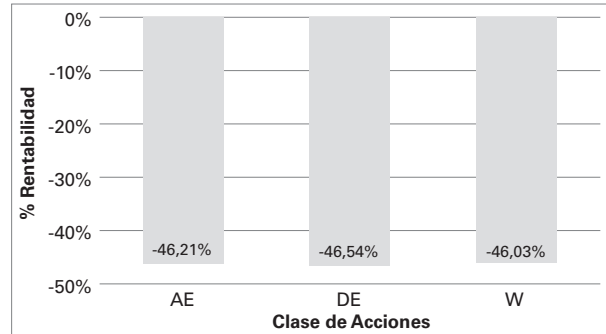
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

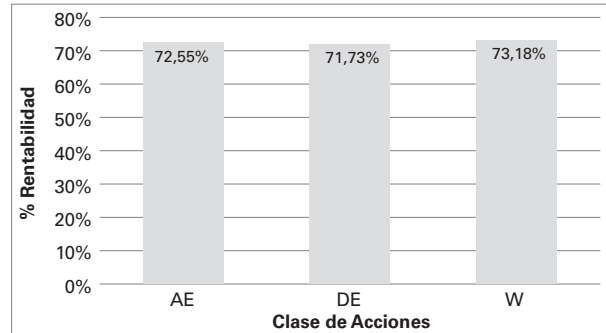
- busquen incrementar el capital;
- traten de buscar exposición al mercado europeo de renta variable. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- busquen exposición al sector de empresas europeas de pequeña capitalización. El inversor debe ser consciente de los riesgos asociados a la inversión en empresas de menor dimensión, como la mayor volatilidad de sus precios de mercado y su mayor vulnerabilidad a los cambios de ciclo económico;
- puedan tolerar fluctuaciones potencialmente intensas de las cotizaciones bursátiles;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad⁵⁶

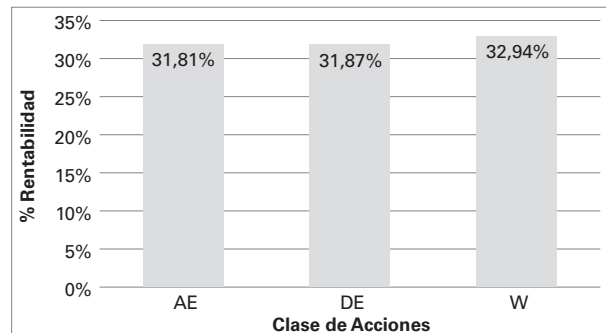
Pan European Smaller Companies
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Pan European Smaller Companies
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Pan European Smaller Companies
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

⁵⁶ Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 9 de septiembre de 2009 y el cambio de Subasesor registrado en la misma fecha.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, ASH, AGH, DE, W, IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, ASH y AGH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH, IGH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AE, ASH y AGH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH y IGH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,40%	1,40%	1,40%	1,00%	–
Servicios al Accionista ⁵⁷	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación ⁵⁸	<i>Nota al pie 58</i>	<i>Nota al pie 58</i>	<i>Nota al pie 58</i>	<i>Nota al pie 58</i>	<i>Nota al pie 58</i>

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AE, ASH y AGH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH y IGH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	2,40%	1,55%	0,85%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

⁵⁷ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁵⁸ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

European Quantitative Equities

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera European Quantitative Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales que tengan su sede principal o que desarrollen una parte predominante de su actividad en Europa. Estos valores serán de empresas de mediana y elevada capitalización. Por lo general, las inversiones se realizarán en los principales mercados europeos.

La Cartera también podrá invertir, de forma secundaria, en valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants del tipo de empresas mencionado. La Cartera podrá mantener invertido hasta un 20% de su activo neto en valores de empresas de mercados emergentes europeos.

La Cartera también podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión directa o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, permutas financieras de acciones, opciones, contratos futuros y contratos a plazo sobre divisas.

La Cartera será gestionada utilizando técnicas cuantitativas de selección de valores al objeto de instaurar un proceso disciplinado de toma de decisiones. Dichas técnicas pueden incluir el uso de modelos informáticos para efectuar un seguimiento de las diferentes características financieras fundamentales de las empresas, o para instrumentar una optimización sectorial y/o de cartera, o al objeto de aplicar diferentes controles de riesgo y de contrastar el resultado de estos procesos.

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

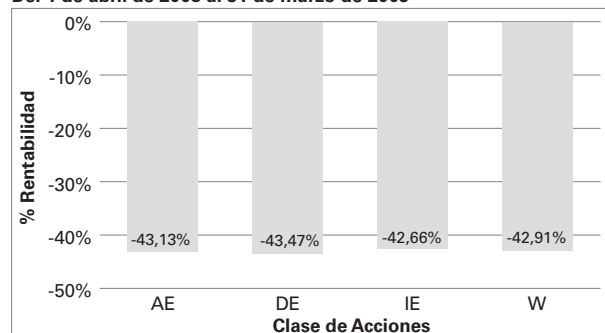
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

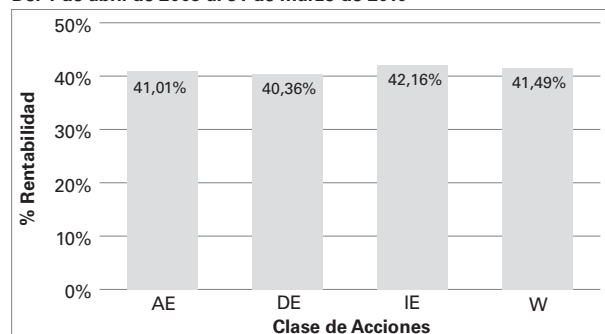
- busquen incrementar el capital;
- traten de buscar exposición al mercado europeo de renta variable empleando para ello técnicas cuantitativas de selección de valores. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

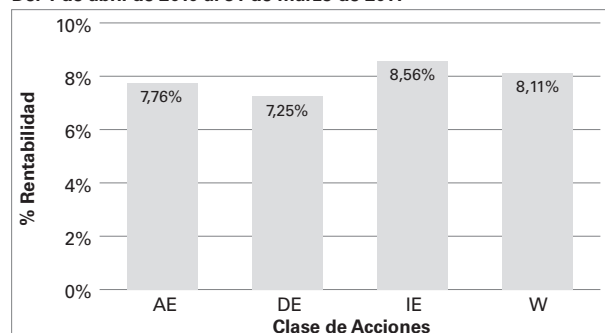
European Quantitative Equities
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



European Quantitative Equities
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



European Quantitative Equities
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Carteras de Renta Variable

Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

MC Gestioni S.G.R. S.p.A., Via della Chiusa 15, 20123 Milán, Italia, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, ASH, DE, W, IE, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE y ASH	Clase DE	Clase W	Clases IE, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AE y ASH	Clase DE	Clase W	Clases IE y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
Servicios al Accionista ⁵⁹	0,50%	0,35%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación ⁶⁰	Nota al pie 60	Nota al pie 60	Nota al pie 60	Nota al pie 60	Nota al pie 60

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AE y ASH	Clase DE	Clase W	Clases IE y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	2,25%	1,40%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltense el Folleto.

⁵⁹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁶⁰ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Asia

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Asia busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas domiciliadas o con actividades significativas en Asia (excluido Japón). La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados.

Los mercados asiáticos en desarrollo son volátiles y se caracterizan por registrar fases de rápido crecimiento económico seguidas de otras recesivas y por presentar unos mercados de capitales poco desarrollados. En consecuencia, tienden a mostrar una reducida liquidez y contratar en ellos resulta costoso. La estrategia de inversión consistirá en realizar una asignación activa de activos entre estos mercados al objeto de alcanzar el máximo crecimiento posible.

Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

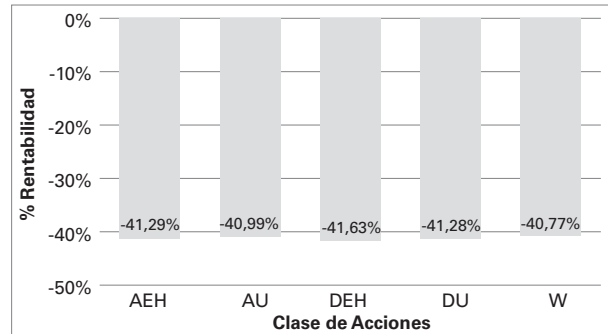
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de buscar exposición al mercado de renta variable de la región de Asia-Pacífico (excluido Japón). El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por la inversión en acciones de una sola región;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad⁶¹

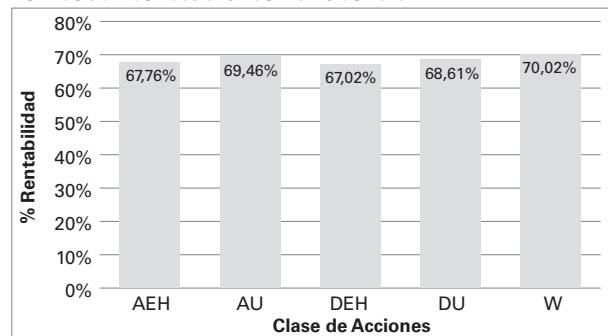
Asia

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



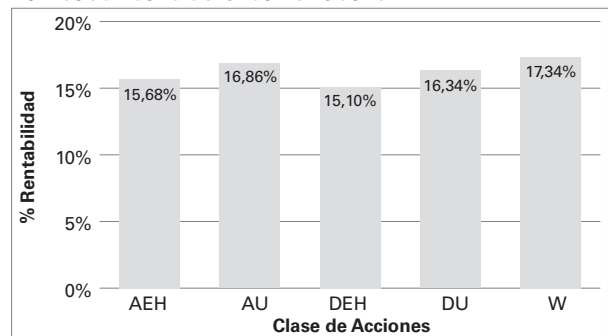
Asia

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Asia

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el período inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

⁶¹ Téngase presente la modificación introducida en el apartado "Objetivos y políticas de inversión" el 16 de septiembre de 2009 y el cambio de Subasesor registrado en la misma fecha.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IU, IFH, IGH, ISH, IEH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	5,00%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XSH, y XFH
Gestión de Activos	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	–
Servicios al Accionista ⁶²	0,50%	1,00%	0,25%	–	–
Gastos de Explotación ⁶³	Nota al pie 63	Nota al pie 63	Nota al pie 63	Nota al pie 63	Nota al pie 63

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH, y XSH
Gestión de Activos	1,50%	2,50%	1,65%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

⁶² A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁶³ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Greater China Equities

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Greater China Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales que tengan su sede principal o que desarrollen una parte predominante de su actividad en la República Popular China ("China"), Hong Kong o Taiwán.

La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants.

Aunque China abarca una gran extensión, no deja por ello de ser un País de Mercados Emergentes. Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados. Los inversores deben tener presente estos riesgos añadidos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. La inversión en un solo país conlleva un mayor riesgo y una mayor volatilidad de los precios de las acciones que la inversión en una cartera ampliamente diversificada. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados.

Los mercados asiáticos en desarrollo son volátiles y se caracterizan por registrar fases de rápido crecimiento económico seguidas de otras recesivas y por presentar unos mercados de capitales poco desarrollados. En consecuencia, tienden a mostrar una reducida liquidez y contratar en ellos resulta costoso. La estrategia de inversión consistirá en realizar una asignación activa de activos entre estos mercados al objeto de alcanzar el máximo crecimiento posible.

Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

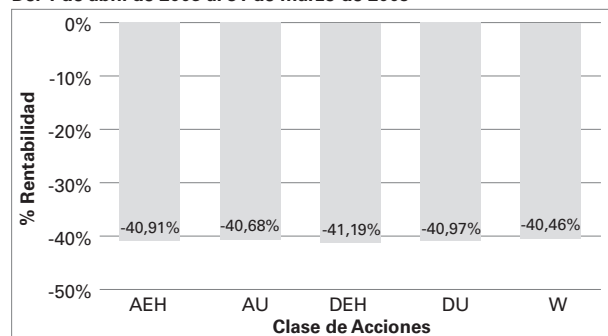
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

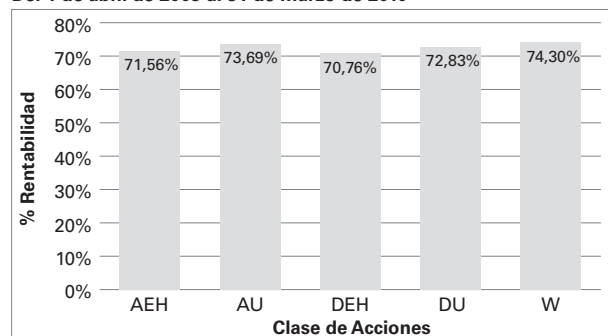
- busquen incrementar el capital;
- busquen exponer su cartera al mercado de renta variable de China, Hong Kong y Taiwán. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por la inversión en acciones de una sola región;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad⁶⁴

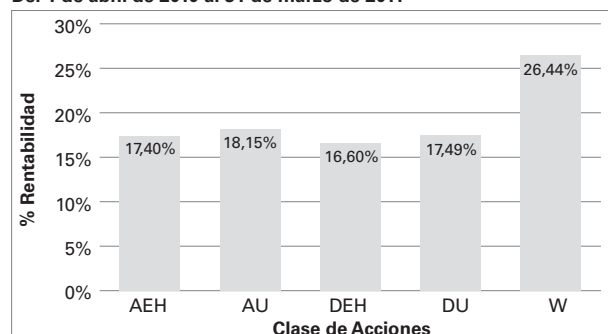
Greater China Equities
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Greater China Equities
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Greater China Equities
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



⁶⁴ Téngase presente el cambio de Subasesor registrado el 23 de septiembre de 2009.

Carteras de Renta Variable

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	1,00%	5,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	1,50%	1,40%	1,00%	–
Servicios al Accionista⁶⁵	0,50%	1,00%	0,25%	–	–
Gastos de Explotación⁶⁶	Nota al pie 66	Nota al pie 66	Nota al pie 66	Nota al pie 66	Nota al pie 66

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	2,50%	1,65%	0,85%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

⁶⁵ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁶⁶ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Global Energy Equities

Información sobre la inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Energy Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama internacionalmente diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales fundamentalmente dedicados al desarrollo, investigación, producción o distribución de productos y servicios relacionados con la energía. Por lo general, las inversiones se realizarán en los principales mercados mundiales, si bien la Cartera podrá tener invertido, en el momento de su adquisición, hasta un 15% de su activo neto en valores de empresas de Países de Mercados Emergentes.

La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados.

Como cartera sectorial que es, esta Cartera estará menos diversificada, y podría acusar mayor volatilidad que otras carteras más ampliamente diversificadas.

Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

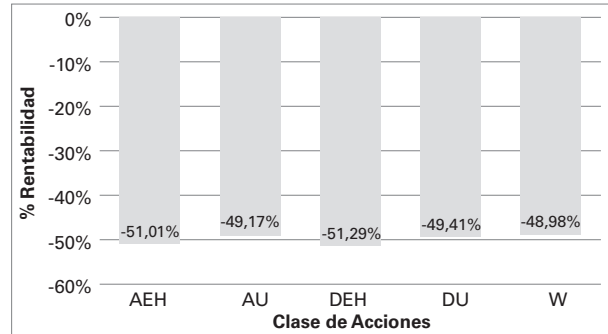
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al sector energético. El inversor debe tener presente que una cartera sectorialmente concentrada puede traer consigo mayor volatilidad que otra más ampliamente diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por la inversión en acciones de un solo sector;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

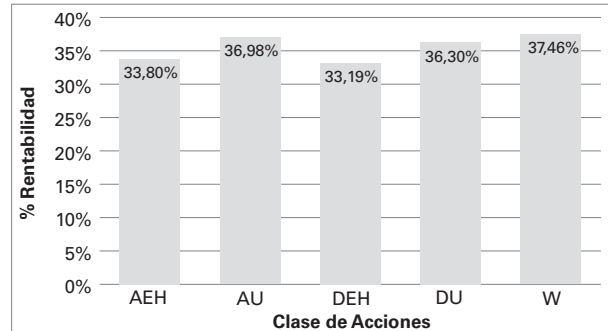
Global Energy Equities

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



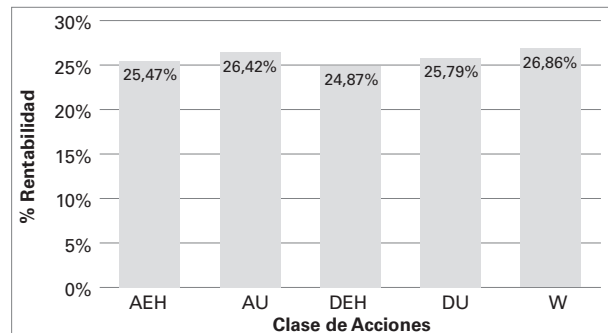
Global Energy Equities

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Energy Equities

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las Clases de Acciones para las que no se han presentado datos de rentabilidad contarán con dicha información una vez concluya el periodo inicial de resultados de la Clase de Acciones considerada.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Columbia Management Investment Advisers, LLC⁶⁷, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Estados Unidos, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, W, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	5,00% N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75% 0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
Servicios al Accionista ⁶⁸	0,50%	1,00%	0,15%	–	–
Gastos de Explotación ⁶⁹	Nota al pie 69	Nota al pie 69	Nota al pie 69	Nota al pie 69	Nota al pie 69

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase W	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,75%	2,25%	1,40%	1,00%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltense el Folleto.

⁶⁷ Anteriormente denominado RiverSource Investments LLC, sita en 50605 Ameriprise Financial Center, Mineápolis, Minnesota 55474, Estados Unidos.

⁶⁸ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁶⁹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Global Equities – Walter Scott & Partners

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Equities – Walter Scott & Partners busca alcanzar una rentabilidad relativamente alta en términos reales, invirtiendo principalmente en una gama internacionalmente diversificada de valores de renta variable (incluidos valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants) de emisores empresariales. Por norma general, estos valores serán de empresas con potencial para registrar tasas de rentabilidad superiores a la media. La Cartera se invertirá con un enfoque a largo plazo y, por tanto, se prevé que su rotación sea baja. La Cartera invertirá fundamentalmente en mercados desarrollados, aunque también podrá hacerlo, si bien de forma secundaria, en valores de empresas de Países de Mercados Emergentes.

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

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

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

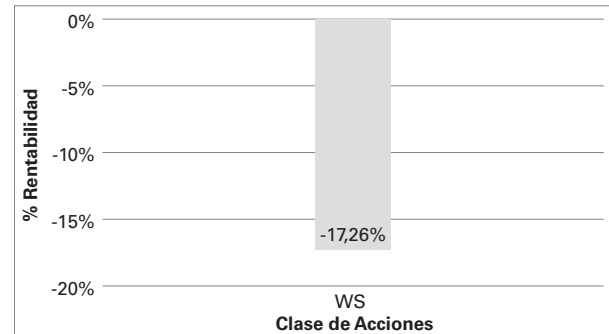
Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

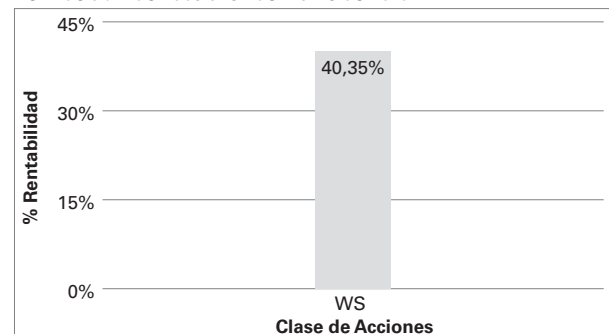
- busquen incrementar el capital a través de un fondo de renta variable internacional;
- traten de diversificar su cartera contrayendo exposición a diferentes regiones geográficas del mundo;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- puedan tolerar fluctuaciones potencialmente intensas de las cotizaciones bursátiles;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

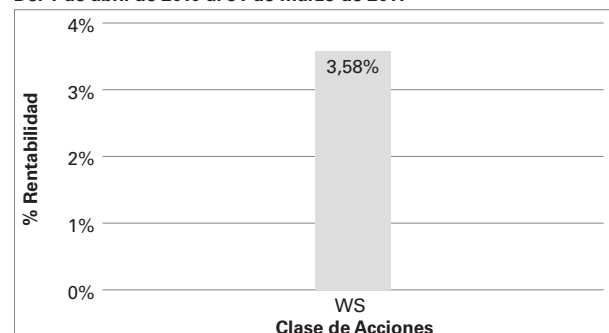
Global Equities – Walter Scott & Partners
Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



Global Equities – Walter Scott & Partners
Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Equities – Walter Scott & Partners
Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Walter Scott & Partners Limited, 1, Charlotte Square, Edimburgo EH2 4DR, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

WS

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

Clases de Acciones: Institucional

	Clase WS
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clase WS
Gestión de Activos	1,00%
Servicios al Accionista⁷⁰	—
Gastos de Explotación⁷¹	Nota al pie 71

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases de Acciones WS, M y MGH, en la que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases de Acciones XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clase WS
Gestión de Activos	1,00%
Gastos de Explotación	0,20%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁷⁰ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁷¹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity invertirá en una cartera concentrada de valores de renta variable de emisores empresariales. Esta Cartera se gestionará tomando como referencia el Índice MSCI Emerging Markets. Al seleccionar los valores que formarán parte de la cartera, el Subasesor tendrá en cuenta la exposición de mercado total a cualquier país, que por regla general estará limitada a una tercera parte del activo neto de la Cartera. La Cartera invertirá principalmente en emisores empresariales que tengan su sede principal en Países de Mercados Emergentes. La Cartera normalmente invertirá en una horquilla de 35 a 45 emisores empresariales con una capitalización bursátil ligeramente superior a los 3.500 millones de USD en el momento de su adquisición inicial. No obstante, se advierte que el número y la capitalización bursátil de los emisores en los que invierta la Cartera podrían diferir respecto a estos niveles.

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

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

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

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

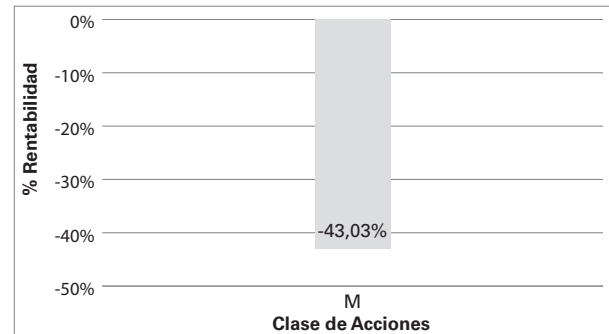
Esta Cartera es idónea para inversores que:

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

Rentabilidad

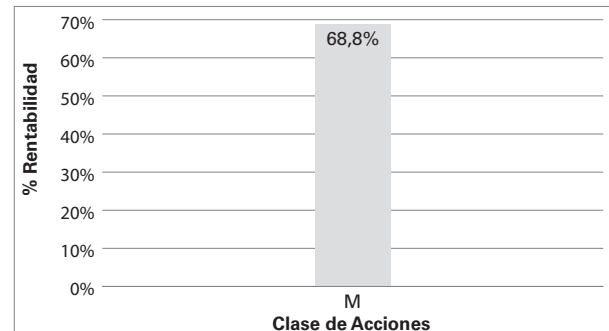
Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



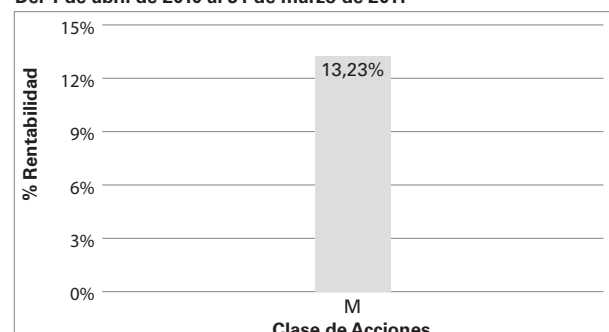
Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Mondrian Investment Partners – Focused Emerging Markets Equity

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Carteras de Renta Variable

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Mondrian Investment Partners Limited, 5th Floor, 10 Gresham Street, Londres EC2V 7JD, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

M y MGH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

Clases de Acciones: Institucional

	Clases M y MGH
Comisión por ejecución de operaciones máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%

La Clase de Acciones M puede quedar sujeta al pago de una comisión por ejecución de operaciones de hasta un 0,75% del Valor Teórico de la Acción, siempre y cuando se garantice un trato justo y equitativo a todos los Accionistas. Esta comisión se destinará a cubrir determinados gastos de inversión de esta Cartera, como las comisiones de intermediación y costes derivados de las operaciones, incluido el impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados y los diferenciales del agente, así como, eventualmente, los impactos del mercado. El objetivo de esta comisión es evitar que los Accionistas existentes en esta Cartera tengan que soportar dichos costes y gastos con motivo de cualquier nueva suscripción o reembolso. El importe de la comisión así liquidada será retenido por la Cartera correspondiente.

Consultese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases M y MGH
Gestión de Activos	0,95%
Servicios al Accionista⁷²	N/A
Gastos de Explotación⁷³	Nota al pie 73

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en la que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportarán comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases M y MGH
Gestión de Activos	0,95%
Gastos de Explotación	0,20%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁷² A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁷³ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consultese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Global Technology

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Technology busca alcanzar una revalorización del capital a largo plazo, invirtiendo a escala internacional principalmente en Valores Mobiliarios de empresas activas en el sector de tecnología y en otros afines. Las empresas intensivas en tecnología son aquellas que hacen un amplio uso de la tecnología para mejorar sus procesos y aplicaciones empresariales.

La Cartera podrá invertir en Valores Mobiliarios de emisores de cualquier tamaño y domiciliados en cualquier país. La Cartera invertirá normalmente su activo en todo tipo de valores de renta variable, incluidas acciones ordinarias, valores convertibles en acciones ordinarias o canjeables por ellas, derechos y warrants de compra de acciones ordinarias y resguardos de depósito representativos de derechos de propiedad sobre estos valores de renta variable. La Cartera podrá invertir hasta un 25% de su activo en participaciones preferentes y valores de deuda con Ratings de Categoría de Inversión.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera.

Como cartera sectorial que es, esta Cartera estará menos diversificada y podría acusar mayor volatilidad que otras carteras más ampliamente diversificadas.

Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

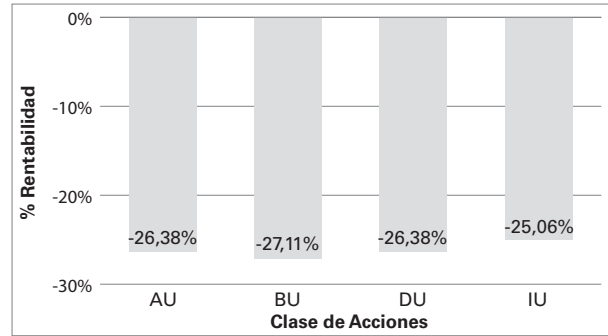
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar su cartera contrayendo exposición a valores del sector tecnológico. El inversor debe tener presente que una cartera sectorialmente concentrada puede traer consigo mayor volatilidad que otra más ampliamente diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

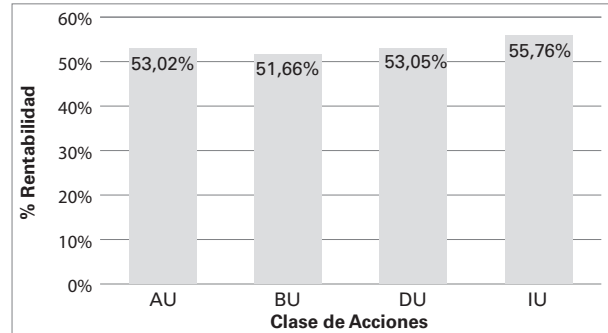
Global Technology

Del 1 de abril de 2008 al 31 de marzo de 2009



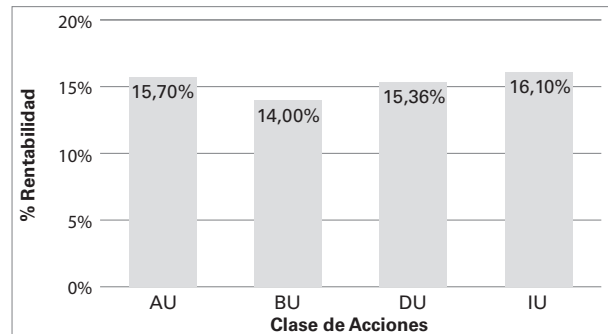
Global Technology

Del 1 de abril de 2009 al 31 de marzo de 2010



Global Technology

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Carteras de Renta Variable

Subasesor

Columbia Management Investment Advisers⁷⁴, LLC, 100 Federal Street, Boston MA 02110, Estados Unidos, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, BU, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH. La Clase de Acciones BU sólo está disponible para suscripciones adicionales de inversores ya existentes y no así para nuevos suscriptores.

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase BU	Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)		5,00%	1,00%	ninguna	ninguna
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)		0,75%	0,75%	N/A	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase BU	Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH	Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,25%	1,00%	–
Servicios al Accionista⁷⁵	0,50%	0,75%	0,75%	ninguna	–
Comercialización	ninguna	ninguna	1,00%	ninguna	–
Gastos de Explotación⁷⁶	Nota al pie 76	Nota al pie 76	Nota al pie 76	Nota al pie 76	Nota al pie 76

⁷⁴ Anteriormente denominado RiverSource Investments LLC, sita en 50605 Ameriprise Financial Center, Mineápolis, Minnesota 55474, Estados Unidos.

⁷⁵ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁷⁶ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clase BU	Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH	Clases IU, IEH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,75%	2,00%	2,00%	1,00%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%
Comercialización	ninguna	ninguna	1,00%	ninguna	–

Las Acciones de Clase BU que se reembolsen dentro de los cuatro años siguientes a su compra soportarán una Comisión de Suscripción Diferida Contingente ("CSDC") calculada a los siguientes porcentajes decrecientes:

Plazo transcurrido desde la compra	CDSC
Inferior a 1 año	4%
Igual o superior a 1 año e inferior a 2 años	3%
Igual o superior a 2 años e inferior a 3 años	2%
Igual o superior a 3 años e inferior a 4 años	1%
Igual o superior a 4 años	0%

La CSDC se calcula multiplicando el Valor Teórico de la Acción actual o, de ser inferior, el precio de compra original de las Acciones de Clase BU objeto de reembolso por el tipo porcentual aplicable conforme a lo antes expuesto. Las Acciones de Clase BU continuarán acumulando antigüedad al margen de cualquier canje. En consecuencia, en caso de reembolsarse Acciones adquiridas en un canje por Acciones de Clase BU de otra Cartera, la CSDC se aplicará como si las Acciones reembolsadas se hubiesen mantenido desde la fecha de compra inicial.

Para más información, consúltense el Folleto.

Carteras de Renta Variable

UK Equities⁷⁷

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera UK Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas domiciliadas o con operaciones significativas en Reino Unido. La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión en un solo país conlleva un mayor riesgo y una mayor volatilidad de los precios de las acciones que la inversión en una cartera ampliamente diversificada. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al mercado de renta variable británico. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían

⁷⁷ Hasta el 28 de julio de 2011 (inclusive), la denominación, el objetivo y políticas de inversión y el perfil del inversor tipo seguirán siendo los siguientes:

"World Equities

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera World Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama internacionalmente diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales de países desarrollados y emergentes. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants. Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

GBP

Clases de Acciones disponibles

AG, AGP, AUH, AEH, AFH, ASH, DG, DEH, IG, IGP, IEH, IFH, ISH, IUH, XG, XUH, XEH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases IG, IGP, IUH, IEH, IFH, ISH, XG, XEH, XUH, XSH y XFH	Clases AG, AGP, AUH, AEH, AFH y ASH	Clases DG, DUH y DEH	
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)		5,00%	1,00%	N/A
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)		0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AG, AGP, AUH, AEH, AFH y ASH	Clases DG y DEH	Clases IG, IGP, IUH, IEH, IFH y ISH	Clases XG, XUH, XEH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,50%	0,80%	–
Servicios al Accionista⁷⁸	0,25%	0,75%	–	–
Gastos de Explotación⁷⁹	Nota al pie 79	Nota al pie 79	Nota al pie 79	Nota al pie 79

⁷⁸ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁷⁹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XG, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases	
	AG, AGP, AUH, AEH, AFH y ASH	Clases DG y DEH	IG, IGP, IUH, IEH, IFH y ISH	Clases XG, XUH, XEH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,50%	2,25%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

Carteras de Renta Variable

Latin America⁸⁰

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Latin America busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas domiciliadas o con operaciones significativas en Latinoamérica. La Cartera también podrá invertir en otros valores (incluidos valores de renta fija, como deuda soberana y empresarial latinoamericana, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

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

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al mercado de renta variable latinoamericano. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, IUH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XFH, XGH y XSH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

⁸⁰ Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

Carteras de Renta Variable

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases	Clases	Clases	Clases
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH		DU y DEH	IU, IEH, IFH, IGH, y ISH
Gestión de Activos	1,25%	1,50%	0,85%	–
Servicios al Accionista⁸¹	0,25%	1,00%	–	–
Gastos de Explotación⁸²	Nota al pie 82	Nota al pie 82	Nota al pie 82	Nota al pie 82

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases	Clases	Clases	Clases
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH		DU y DEH	IU, IEH, IFH, IGH, y ISH
Gestión de Activos	1,50%	2,50%	0,85%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁸¹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁸² Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

US Smaller Companies⁸³

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera US Smaller Companies busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de renta variable de empresas domiciliadas o con operaciones significativas en Estados Unidos con una capitalización bursátil inferior a 5.000 millones de US\$. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en otros valores (incluidos valores de renta fija, otros valores de renta variable e Instrumentos del Mercado Monetario).

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Debido a las características de las acciones de empresas de pequeña y mediana capitalización, la Cartera puede experimentar una mayor volatilidad de precios y una vulnerabilidad más acusada a los cambios de ciclo económico que otra cartera que invierta en empresas de mayor capitalización. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición al mercado de renta variable estadounidense. El inversor debe tener presente que una cartera concentrada geográficamente puede traer consigo mayor volatilidad que otra geográficamente más diversificada;
- busquen exposición al sector de empresas estadounidenses de pequeña capitalización. El inversor debe ser consciente de los riesgos asociados a la inversión en empresas de menor dimensión, como la mayor volatilidad de sus precios de mercado y su mayor vulnerabilidad a los cambios de ciclo económico;
- puedan tolerar fluctuaciones potencialmente intensas de las cotizaciones bursátiles;
- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltense en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

⁸³ Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

Carteras de Renta Variable

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases	Clases	Clases	Clases
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH		DU y DEH	IU, IEH, IFH, IGH, y ISH
Gestión de Activos	1,25%	1,50%	0,85%	–
Servicios al Accionista⁸⁴	0,25%	0,90%	–	–
Gastos de Explotación⁸⁵	Nota al pie 85	Nota al pie 85	Nota al pie 85	Nota al pie 85

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases	Clases	Clases	Clases
	AU, AEH, AFH, AGH y ASH		DU y DEH	IU, IEH, IFH, IGH, y ISH
Gestión de Activos	1,50%	2,40%	0,85%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁸⁴ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁸⁵ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Renta Variable

Global Equity Dividend⁸⁶

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Equity Dividend busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos elevados y crecientes como de una posible revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama internacionalmente diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales que coticen, estén domiciliados o desarrollen una parte significativa de su actividad en países desarrollados y Países de Mercados Emergentes.

La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en productos derivados, operaciones a plazo y otros valores (incluidos valores de renta fija e Instrumentos del Mercado Monetario), así como en depósitos y tesorería.

La Cartera podrá utilizar instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, permutas financieras de acciones, opciones, contratos futuros y contratos a plazo sobre divisas.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. La inversión internacional entraña normalmente riesgos especiales, como fluctuaciones cambiarias, cambios repentinos en las condiciones políticas o económicas o riesgos de liquidación.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos. Los inversores deben tener presente estos riesgos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen obtener rendimientos e incrementar el capital a través de un fondo de renta variable internacional;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a valores internacionales de renta variable;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;

- presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en renta variable;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AUP, AEC, AFC, AGC, ASC, DUP, DEC, IUP, IEC, IFC, IGC, ISC, XUP, XEC, XFC, XGC y XSC

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AUP, AEC AFC, AGC y ASC	Clases DUP y DEC	Clases IUP, IEC, IFC, IGC, ISC, XUP, XEC, XFC, XGC y XSC
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

⁸⁶ Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

Carteras de Renta Variable

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases	Clases	Clases	Clases
	AUP, AEC, AFC, AGC y ASC	DUP y DEP	IUP, IEC, IFC, IGC y ISC	XUP, XEC, XFC, XGC y XSC
Gestión de Activos	1,25%	1,50%	0,80%	–
Servicios al Accionista⁸⁷	0,25%	0,75%	–	–
Gastos de Explotación⁸⁸	Nota al pie 88	Nota al pie 88	Nota al pie 88	Nota al pie 88

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases	Clases	Clases	Clases
	AUP, AEC, AFC, AGC y ASC	DUP y DEP	IUP, IEC, IFC, IGC y ISC	XUP, XEC, XFC, XGC y XSC
Gestión de Activos	1,50%	2,25%	0,80%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁸⁷ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁸⁸ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Target Return (US\$)

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Target Return (US\$) busca alcanzar una rentabilidad total positiva por encima del LIBOR de la Moneda de Cuenta a 3 meses, cualesquiera que sean las condiciones de mercado.

La Cartera contraerá exposición a los mercados internacionales de deuda y de divisas. La Cartera invertirá principalmente en productos derivados, tesorería e instrumentos asimilables a tesorería, valores de renta fija, valores vinculados a índices, Instrumentos del Mercado Monetario y depósitos.

La Cartera podrá mantenerse concentrada en cualquiera de los activos mencionados o en una combinación de ellos. La Cartera podrá establecer posiciones largas y cortas contratando derivados en estas emisiones. Los valores de deuda denominados en monedas distintas del dólar estadounidense podrán, a elección de la Sociedad Gestora o del correspondiente Subasesor, ser o no objeto de cobertura en dólares estadounidenses.

La Cartera utilizará instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa, incluyéndose aquí el apalancamiento y las ventas en corto sintéticas. El uso de derivados podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

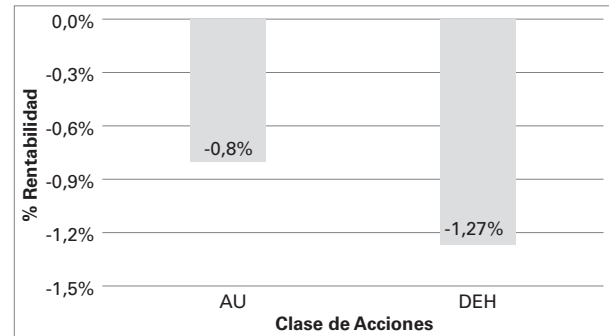
Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad total superior a la de una inversión en activos del mercado monetario;
- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- presenten una tolerancia al riesgo entre moderada y alta;
- tengan un horizonte de inversión a medio plazo.

Rentabilidad

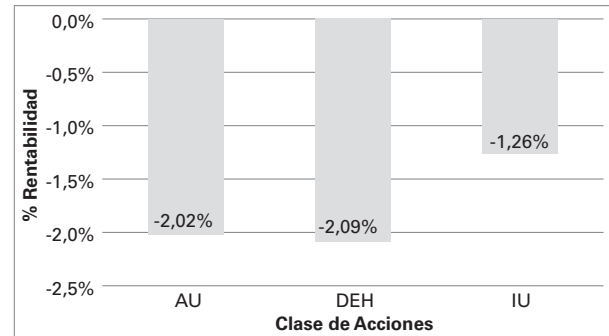
Target Return (US\$)

Desde su lanzamiento al 31 de marzo de 2010



Target Return (US\$)

Del 1 de abril de 2010 al 31 de marzo de 2011



Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, DU, AFH, AGH, ASH, AEC, DEH, AEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AGH, ASH, AFH y AEC	Clases IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH	Clases DEH y DU
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	3,00%	ninguna	1,00%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AGH, ASH, AFH y AEC	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IGH, ISH y IFH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,00%	1,00%	0,65%	–
Servicios al Accionista⁸⁹	0,25%	0,75%	ninguna	–
Gastos de Explotación⁹⁰	Nota al pie 90	Nota al pie 90	Nota al pie 90	Nota al pie 90

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IGH, ISH y IFH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,75%	0,65%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

⁸⁹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁹⁰ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

American Absolute Alpha

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera American Absolute Alpha busca alcanzar una rentabilidad absoluta. La Cartera invertirá principalmente en valores y productos derivados sobre renta variable de emisores empresariales que tengan su sede principal o que desarrollen una parte predominante de su actividad en América del Norte y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores y derivados vinculados a emisores empresariales que tengan su sede principal fuera de América del Norte.

La Cartera establecerá posiciones largas en valores de renta variable públicamente negociados. Las posiciones cortas, y posiblemente también las largas, se adoptarán a través de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, permutas financieras sobre renta variable, permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad, así como futuros y opciones sobre valores de renta variable individuales, sobre fondos cotizados en bolsa (ETF) y/o sobre índices de renta variable de acuerdo con lo establecido en el apartado A(7)(b) del Anexo A "Límites de Inversión" del Folleto. Asimismo, podrá conseguirse cobertura a través de la compra de ETF.

La Cartera empleará instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa. El uso de derivados podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

La estrategia de inversión incluye también ventas en corto sintéticas de valores, que crean una exposición equiparable a la que se obtendría si las Carteras vendieran valores que, en el momento de su venta, no poseyeran físicamente. Las Carteras obtendrán un beneficio si el valor de estos valores cae, pero cualquier incremento del mismo tendría un impacto negativo en ellas. Asimismo, el uso de derivados podría generar apalancamiento a las Carteras.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisión y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases IU, IEH, IFH, ISH, IGH, XU,	Clases AU, AEH, AFH, ASH y AGH	Clases XEH, XGH, XSH y XFH	Clases DEH y DU
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	ninguna	1,00%	
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%	0,75%	

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases
	AU, AEH, AFH, ASH y AGH	Clases DU y DEH	IU, IEH, IFH, ISH y IGH	XU, XEH, XGH, XSH y XFH	
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	0,75%		–
Servicios al Accionista⁹¹	0,25%	0,75%	ninguna		–
Gastos de Explotación⁹²	Nota al pie 92	Nota al pie 92	Nota al pie 92	Nota al pie 92	

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases
	AU, AEH, AFH, ASH y AGH	Clases DU y DEH	IU, IEH, IFH, ISH y IGH	XU, XEH, XGH, XSH y XFH	
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	0,75%		–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%	

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

⁹¹ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁹² Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Absolute Emerging Market Macro

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Absolute Emerging Market Macro busca alcanzar una rentabilidad absoluta.

La Cartera invertirá principalmente de manera directa en deuda y divisas de Países de Mercados Emergentes, incluidos, a título meramente enunciativo y no limitativo, deuda doméstica, soberana y cuasisoberana emitida en divisas locales o extranjeras, o bien de manera indirecta en esta deuda y divisas a través de derivados tales como, sin ánimo de exhaustividad, permutas financieras del riesgo de crédito (CDS), permutas financieras de tipos de interés, futuros, opciones y contratos a plazo sobre divisas y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario.

La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores de deuda y divisas de países que no sean Países de Mercados Emergentes.

La Cartera empleará instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa. El uso de derivados podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

La estrategia de inversión incluye también ventas en corto sintéticas de valores, que crean una exposición equiparable a la que se obtendría si las Carteras vendieran valores que, en el momento de su venta, no poseyeran físicamente. Las Carteras obtendrán un beneficio si el valor de estos valores cae, pero cualquier incremento del mismo tendría un impacto negativo en ellas. Asimismo, el uso de derivados podría generar apalancamiento a las Carteras.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad total superior a la de una inversión en activos del mercado monetario;
- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- presenten una alta tolerancia al riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, AEC, IU, IFH, IEH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisión y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, ASH, AGH y AEC	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH	Clases DEH y DU
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	ninguna	1,00%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, ASH, AGH y AEC	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, ISH y IGH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,00%	–
Servicios al Accionista⁹³	0,50%	1,00%	ninguna	–
Gastos de Explotación⁹⁴	Nota al pie 94	Nota al pie 94	Nota al pie 94	Nota al pie 94

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,75%	2,25%	1,00%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

Para más información, consúltese el Folleto.

⁹³ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁹⁴ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Multi Asset Absolute Alpha⁹⁵

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Multi Asset Absolute Alpha busca alcanzar una rentabilidad absoluta.

La Cartera invertirá en valores de renta variable y de renta fija y en mercados de divisas de todo el mundo, de forma directa o indirecta, a través de instituciones de inversión colectiva y/o instrumentos financieros derivados y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario. Asimismo, la Cartera adoptará una exposición indirecta a materias primas, activos inmobiliarios y otros mediante, a título meramente enunciativo y no limitativo, inversiones en instituciones de inversión colectiva, obligaciones titulizadas y/o instrumentos financieros derivados cuyos elementos subyacentes sean índices. La Cartera no invertirá en materias primas o inmuebles físicos.

Esta previsto que la Cartera invierta más del 10% y hasta el 100% de su activo en participaciones o acciones de otros OICVM u OIC.

La Cartera empleará instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa, incluyéndose aquí el apalancamiento y las ventas en corto sintéticas. El uso de derivados podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

Al objeto de alcanzar su objetivo de inversión, la Cartera podrá modificar su exposición a distintas clases de activos cuando lo considere necesario.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Las estrategias de inversión incluyen también ventas en corto sintéticas de valores, que crean una exposición equiparable a la que se obtendría si las Carteras vendieran valores que, en el momento de su venta, no poseyeran físicamente. Las Carteras obtendrán un beneficio si el valor de estos valores cae, pero cualquier incremento del mismo tendría un impacto negativo en ellas. Asimismo, el uso de derivados podría generar apalancamiento a las Carteras.

Los inversores deben consultar la sección "Factores de riesgo" del Folleto para conocer los riesgos asociados a una inversión en la Cartera Multi Asset Absolute, en concreto los apartados "Uso de derivados y otras técnicas de inversión", "Riesgo de

contraparte"; "Derivados financieros sobre índices o subíndices"; "Permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad"; "Índices de materias primas"; "Obligaciones cotizadas en bolsa" e "Inversión en otros OIC (incluidos fondos cotizados en bolsa)". Los inversores deben tener presente estos riesgos adicionales a la hora de evaluar las ventajas potenciales de una inversión en esta Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- presenten una alta tolerancia al riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, AUH, AFH, AGH, ASH, DE, DUH, XE, XUH, XFH, XGH, XSH, IE, IUH, IFH, IGH e ISH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XFH, XGH y XSH			Clases DE y DUH
Comisión de suscripción inicial máxima (como porcentaje del importe invertido)	5,00%	ninguna		1,00%
Comisión de canje máxima (como porcentaje del importe invertido)	0,75%	0,75%		0,75%

⁹⁵ Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

Carteras de Rentabilidad Absoluta

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases		Clases	
	AE, AUH, AFH, AGH y ASH	Clases DE y DUH	IE, IUH, IFH, IGH y ISH	XE, XUH, XFH, XGH y XSH
Gestión de Activos	1,00%	1,10%	0,65%	–
Servicios al Accionista⁹⁶	0,25%	0,75%	–	–
Gastos de Explotación⁹⁷	Nota al pie 97	Nota al pie 97	Nota al pie 97	Nota al pie 97

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases	
	AE, AUH, AFH, AGH y ASH	Clases DE y DUH	IE, IUH, IFH, IGH y ISH	XE, XUH, XFH, XGH y XSH
Gestión de Activos	1,25%	1,75%	0,65%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,25%	0,25%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

⁹⁶ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁹⁷ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

European Smaller Companies Absolute Alpha

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera American Absolute Alpha busca alcanzar una rentabilidad absoluta. La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable, valores de deuda convertible e instrumentos derivados vinculados a renta variable de Empresas Europeas de Pequeña Capitalización y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores y derivados vinculados a emisores empresariales que tengan su sede principal fuera de Europa.

La Cartera adoptará posiciones largas y cortas. Las posiciones cortas, y posiblemente también las largas, se adoptarán a través de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, permutas financieras sobre renta variable, permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad, así como futuros y opciones sobre valores de renta variable individuales, sobre fondos cotizados en bolsa (ETF) y/o sobre índices. Asimismo, podrá conseguirse cobertura a través de la compra de ETF.

La Cartera empleará instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa. El uso de derivados podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

El Patrimonio Neto de la Cartera se expresará en Euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

La estrategia de inversión incluye también ventas en corto sintéticas de valores, que crean una exposición equiparable a la que se obtendría si las Carteras vendieran valores que, en el momento de su venta, no poseyeran físicamente. Las Carteras obtendrán un beneficio si el valor de estos valores cae, pero cualquier incremento del mismo tendría un impacto negativo en ellas. Asimismo, el uso de derivados podría generar apalancamiento a las Carteras.

Los inversores deben consultar la sección "Factores de riesgo" del Folleto para conocer los riesgos asociados a una inversión en la Cartera European Smaller Companies Absolute Alpha, en concreto los apartados "Uso de derivados y otras técnicas de

inversión"; "Riesgo de contraparte"; "Derivados financieros sobre índices o subíndices" y "Permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad". Los inversores deben tener presente estos riesgos adicionales a la hora de evaluar las ventajas potenciales de una inversión en esta Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- presenten una alta tolerancia al riesgo;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, DE, AUH, AFH, AGH, ASH, DUH, IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, AUH, AFH, ASH y AGH	Clases IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH	Clases DE y DUH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	ninguna	1,00%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

Carteras de Rentabilidad Absoluta

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases	
	AE, AUH, AFH, ASH y AGH	Clases DE y DUH	IE, IUH, IFH, ISH y IGH	XE, XUH, XGH, XSH y XFH		
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	0,75%			–
Servicios al Accionista⁹⁸	0,25%	0,75%	ninguna			–
Gastos de Explotación⁹⁹	Nota al pie 99	Nota al pie 99	Nota al pie 99			Nota al pie 99

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases		Clases		Clases	
	AE, AUH, AFH, ASH y AGH	Clases DE y DUH	IE, IUH, IFH, ISH y IGH	XE, XUH, XGH, XSH y XFH		
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	0,75%			–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%			0,25%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

⁹⁸ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁹⁹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Global Opportunities Bond

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Global Opportunities Bond busca alcanzar una rentabilidad absoluta. La Cartera invertirá principalmente de forma directa, o indirecta a través de instrumentos derivados, en valores de renta fija pública y privada y de tipo ajustable. Entre estos valores se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, deuda pública de países desarrollados y emergentes, deuda empresarial con o sin Ratings de Categoría de Inversión, o sin rating asignado; Valores Mobiliarios con garantía de activos y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario. La Cartera podrá mantenerse concentrada en cualquiera de los activos mencionados o en una combinación de ellos. La Cartera podrá establecer posiciones largas y cortas contratando derivados en estos activos.

La Cartera utilizará instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, contratos a plazo sobre divisas, futuros y opciones sobre Valores Mobiliarios, permutas financieros de tipos de interés y permutas financieras del riesgo de crédito. El uso de derivados podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

La estrategia de inversión incluye también ventas en corto sintéticas de valores, que crean una exposición equiparable a la que se obtendría si las Carteras vendieran valores que, en el momento de su venta, no poseyeran físicamente. Las Carteras obtendrán un beneficio si el valor de estos valores cae, pero cualquier incremento del mismo tendría un impacto negativo en ellas. Asimismo, el uso de derivados podría generar apalancamiento a las Carteras.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen una rentabilidad superior a la de una inversión en activos del mercado monetario;
- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- presenten una tolerancia al riesgo entre moderada y alta;
- tengan un horizonte de inversión a medio-largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, AEH, AFH, AGH, ASH, AEC, DU, DEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH	Clases DU y DEH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	ninguna	1,00%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH, ASH y AEC	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,15%	1,15%	0,65%	–
Servicios al Accionista¹⁰⁰	0,25%	0,75%	ninguna	–
Gastos de Explotación¹⁰¹	Nota al pie 101	Nota al pie 101	Nota al pie 101	Nota al pie 101

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XFH y XSH
Gestión de Activos	1,40%	1,90%	0,65%	–
Gastos de Explotación	0,30%	0,30%	0,20%	0,20%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

¹⁰⁰ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹⁰¹ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Carteras de Rentabilidad Absoluta

European Absolute Alpha¹⁰²

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Absolute Alpha busca alcanzar una rentabilidad absoluta.

La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable, valores de deuda convertibles e instrumentos derivados vinculados a renta variable de empresas europeas que tengan su sede principal o que desarrollen una parte predominante de su actividad en Europa y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores y derivados vinculados a emisores empresariales que tengan su sede principal fuera de Europa.

La Cartera adoptará posiciones largas y cortas (si bien está previsto que las posiciones de la Cartera tengan, en general, un sesgo largo, en ocasiones podrán ser neutrales frente al mercado o cortas netas). Las posiciones cortas, y posiblemente también las largas, se adoptarán a través de instrumentos financieros derivados, entre los que se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, permutas financieras sobre renta variable, permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad, así como futuros y opciones sobre valores de renta variable individuales, sobre fondos cotizados en bolsa (ETF) y/o sobre índices. Asimismo, podrá conseguirse cobertura a través de la compra de ETF.

La Cartera utilizará instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. El uso de derivados con fines de inversión podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

El Patrimonio Neto de las Carteras se expresará en Euros y las decisiones de inversión se adoptarán atendiendo a la evolución de esta moneda.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

La estrategia de inversión incluye también ventas en corto sintéticas de valores, que crean una exposición equiparable a la que se obtendría si las Carteras vendieran valores que, en el momento de su venta, no poseyeran físicamente. Las Carteras obtendrán un beneficio si el valor de estos valores cae, pero cualquier incremento del mismo tendría un impacto negativo en ellas. Asimismo, el uso de derivados podría generar apalancamiento a las Carteras.

Los inversores deben consultar la sección "Factores de riesgo" de este Folleto para conocer los riesgos asociados a una inversión en la Cartera European Absolute Alpha, en concreto los apartados "Uso de derivados y otras técnicas de inversión"; "Riesgo de contraparte"; "Derivados financieros sobre índices o subíndices"; "Permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad"; "Índices de materias primas" y "Obligaciones cotizadas en bolsa". Los inversores deben tener presente estos riesgos adicionales a la hora de evaluar las ventajas potenciales de una inversión en esta Cartera.

La Cartera utiliza derivados para obtener exposición a índices o subíndices de materias primas integrados por contratos de futuros sobre materias primas físicas. La utilización de estos derivados con fines de inversión podría acentuar el perfil de riesgo de la Cartera

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- busquen rentabilidad generada principalmente por decisiones de inversión mediante posiciones largas y cortas;
- presenten una alta tolerancia al riesgo; y
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

EUR

Clases de Acciones disponibles

AE, AUH, AFH, AGH, ASH, DE, DUH, IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH

¹⁰² Esta Cartera no está disponible para su suscripción en la fecha de este Folleto. La Cartera podrá ser lanzada cuando los Administradores discrecionalmente lo decidan, momento en el que estará disponible en el domicilio social de la SICAV una confirmación del lanzamiento de esta Cartera.

Carteras de Rentabilidad Absoluta

Comisiones y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AE, AUH, AFH, AGH y ASH	Clases DE y DUH	Clases IE, IUH, IFH, IGH, ISH, XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	1,00%	N/A
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AE, AUH, AFH, AGH y ASH	Clases DE y DUH	Clases IE, IUH, IFH, IGH y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	0,75%	–
Servicios al Accionista ¹⁰³	0,25%	0,75%	–	–
Gastos de Explotación ¹⁰⁴	Nota al pie 104	Nota al pie 104	Nota al pie 104	Nota al pie 104

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AE, AUH, AFH, AGH y ASH	Clases DE y DUH	Clases IE, IUH, IFH, IGH y ISH	Clases XE, XUH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,50%	2,00%	0,75%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

¹⁰³ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹⁰⁴ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Cartera Especializada

Enhanced Commodities

Información Sobre la Inversión

Objetivo y políticas de inversión

La Cartera Enhance Commodities busca alcanzar una revalorización del capital ligada directa e indirectamente a los mercados de materias primas.

La Cartera invertirá en instrumentos derivados financieros que tengan como subyacente índices o subíndices de materias primas, integrados por contratos de futuros sobre materias primas físicas. Las inversiones en índices de una única materia prima estarán sujetas a lo dispuesto en el apartado A.(7).(b) del Anexo A "Límites de Inversión". Asimismo, la Cartera podrá establecer una amplia exposición a un índice suficientemente diversificado de acuerdo con lo establecido en el apartado A.(7).(b) del Anexo A "Límites de Inversión".

La Cartera también podrá invertir en fondos cotizados en bolsa (ETF) y/o certificados y obligaciones titulizadas/materias primas negociados en bolsa, deuda pública con Rating de Categoría de Inversión, Instrumentos del Mercado Monetario, tesorería, valores de renta variable y/o otros valores de deuda.

La Cartera empleará instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera.

Perfil de riesgo

Las inversiones de la Cartera entrañan un riesgo de mercado, esto es, el riesgo de que un determinado valor pueda depreciarse. Un inversor podría perder dinero en esta Cartera. También hay riesgos y costes asociados al uso de derivados, que podrían acarrear pérdidas adicionales a la Cartera, incluido el riesgo de contraparte, esto es, el riesgo de que una contraparte no cumpla sus compromisos.

Las inversiones en el mercado de materias primas pueden fluctuar de forma significativa, ya que sus precios pueden registrar acusadas subidas y bajadas, lo que tendrá un impacto directo en los valores de renta variable o asimilables y podrá afectar de manera indirecta al índice(s) al que esté expuesta la Cartera. Asimismo, los activos subyacentes podrían presentar un comportamiento muy distinto al de los mercados de valores tradicionales, tales como los de renta variable y deuda.

Los inversores deben consultar la sección "Factores de riesgo" de este Folleto para conocer los riesgos asociados a una inversión en la Cartera Enhanced Commodities, en concreto los apartados "Uso de derivados y otras técnicas de inversión", "Riesgo de contraparte", "Derivados financieros sobre índices o subíndices", "Permutas financieras de rentabilidad total/exceso de rentabilidad", "Índices de materias primas" y "Obligaciones cotizadas en bolsa". Los inversores deben tener presente estos

riesgos adicionales a la hora de evaluar las ventajas potenciales de una inversión en esta Cartera.

La Cartera utiliza derivados para obtener exposición a índices o subíndices de materias primas integrados por contratos de futuros sobre materias primas físicas. La utilización de estos derivados con fines de inversión podría incrementar o reducir el perfil de riesgo de la Cartera.

Para más información acerca de los riesgos asociados a una inversión en la SICAV, consúltese el Folleto.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen incrementar el capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a materias primas;
- presenten una alta tolerancia al riesgo;
- puedan tolerar una volatilidad potencialmente elevada del valor de su inversión;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.

Rentabilidad

Los datos de rentabilidad estarán disponibles una vez concluya el período inicial de cálculo de rentabilidades de la Cartera.

Las rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. Los precios de los valores pueden subir al igual que bajar y las oscilaciones de los mercados bursátiles, de deuda y de crédito afectarán al precio de las Acciones, que podrían cambiar de un día para otro. Puede perder dinero al invertir en la Cartera. La consecución del objetivo de esta Cartera no está garantizada.

Subasesor

Threadneedle Asset Management Limited, 60 St. Mary Axe, Londres, EC3A 8JQ, Reino Unido, actúa como Subasesor de esta Cartera.

Moneda de Cuenta

USD

Clases de Acciones disponibles

AU, DU, AFH, AGH, ASH, DEH, AEH, IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, XEH, XGH, XSH y XFH

Cartera Especializada

Comisión y gastos

Comisiones a cargo de los Accionistas

Pagadas directamente con cargo a la inversión.

	Clases AU, AEH, AFH, ASH y AGH	Clases XEH, XGH, XSH y XFH	Clases IU, IEH, IFH, IGH, ISH, XU, DEH y DU
Comisión de suscripción inicial máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	5,00%	ninguna	1,00%
Comisión de canje máxima <i>(como porcentaje del importe invertido)</i>	0,75%	0,75%	0,75%

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

Consúltese en el Folleto la información relativa a las equivalencias porcentuales en términos del Valor Teórico de la Acción de la comisión de suscripción máxima.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera HASTA EL 31 DE MARZO DE 2012 (INCLUSIVE)

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, ASH y AGH	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, ISH y IGH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,25%	1,25%	1,00%	–
Servicios al Accionista ¹⁰⁵	0,50%	1,00%	ninguna	–
Gastos de Explotación ¹⁰⁶	Nota al pie 107	Nota al pie 107	Nota al pie 107	Nota al pie 107

¹⁰⁵ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al Accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

¹⁰⁶ Pagados con cargo a los activos de la SICAV. Estos gastos se reflejan en el precio de las Acciones o en los dividendos, y no se adeudan directamente en la cuenta de los Accionistas. Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012 (inclusive)".

Otros gastos

El Depositario, Agente de Domiciliaciones y Agente Administrativo tiene derecho a percibir una comisión de hasta un 0,20% anual del Patrimonio Neto medio de cada Clase de Acciones de las Carteras. Esta comisión se calcula trimestralmente.

Además, la SICAV paga, con cargo a los activos de cada Cartera, ciertos otros gastos que le son exigibles, incluida una comisión de hasta el 0,09% anual a favor de la Sociedad Gestora, salvo en el caso de las Clases WS, M y MGH, en las que la comisión por servicios aplicable será de hasta el 0,06%, y de las Clases XU, XE, XUH, XEH, XGH, XSH y XFH, que no soportan comisión por servicios alguna.

Comisiones cobradas como un porcentaje fijo de los activos de la Cartera DESDE EL 1 DE ABRIL DE 2012

(niveles máximos)

	Clases AU, AEH, AFH, AGH y ASH	Clases DU y DEH	Clases IU, IEH, IFH, IGH y ISH	Clases XU, XEH, XGH, XSH y XFH
Gestión de Activos	1,75%	2,25%	1,00%	–
Gastos de Explotación	0,35%	0,35%	0,25%	0,25%

La SICAV liquida asimismo la comisión sobre resultados correspondiente a esta Cartera, según se describe de manera más pormenorizada en el Folleto.

Para más información, consúltese el Folleto.

Threadneedle Management Luxembourg S.A. Inscrito en el Registro de Comercio y de Sociedades de Luxemburgo, No. B 110242, 74, rue Mühlenweg, L-2155 Luxembourg. Threadneedle Asset Management Limited (TAML). Inscrito en Inglaterra y Gales. Domicilio social: 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Reino Unido. Autorizado y regulado en el Reino Unido por la Autoridad de Servicios Financieros (Financial Services Authority, FSA). Threadneedle es un nombre de marca, y tanto el nombre como el logotipo de Threadneedle son marcas o marcas registradas del grupo de compañías de [threadneedle.com](https://www.threadneedle.com).

