



Threadneedle
Specialist Investment Funds ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft	2	Portfolioaufstellungen:	
Bericht der Geschäftsleitung	3	UK Mid 250 Fund	34 – 35
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC		UK Extended Alpha Fund	36 – 37
Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC bieten eine Reihe von Anteilsklassen, darunter Nettoertrags-, Nettothesaurierungs-, Bruttoertrags- und Bruttothesaurierungsanteile. Anteilsklassen bzw. deren Kombinationen variieren von Fonds zu Fonds. Derzeit sind die folgenden Anteilsklassen erhältlich: die Anteilklasse 1, eine abgesicherte Anteilklasse 1, die Anteilklasse 2, die Anteilklasse X sowie eine Anteilklasse mit limitierter Auflage.		UK Equity Alpha Income Fund	38 – 39
Alle Anteilarten und -klassen werden mit diesem Zwischenbericht abgedeckt.		UK Absolute Alpha Fund	40 – 41
Gesamtabrechnung von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC	4	Absolute Return Bond Fund	42 – 45
Erläuterungen zur Gesamtabrechnung von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC	5	Target Return Fund	46 – 49
UK Mid 250 Fund	6 – 7	Pan European Accelerando Fund	50 – 51
UK Extended Alpha Fund	8 – 9	Pan European Equity Dividend Fund	52 – 54
UK Equity Alpha Income Fund	10 – 11	American Extended Alpha Fund	55 – 56
UK Absolute Alpha Fund	12 – 13	China Opportunities Fund	57 – 58
Absolute Return Bond Fund	14 – 15	Global Emerging Markets Equity Fund	59 – 62
Target Return Fund	16 – 17	Emerging Market Local Fund	63 – 64
Pan European Accelerando Fund	18 – 19	Global Extended Alpha Fund	65 – 67
Pan European Equity Dividend Fund	20 – 21	Global Equity Income Fund	68 – 71
American Extended Alpha Fund	22 – 23	Vergleichsaufstellungen	72 – 77
China Opportunities Fund	24 – 25	Überblick zur Wertentwicklung	78 – 79
Global Emerging Markets Equity Fund	26 – 27	Überblick zum Gesamtkostenverhältnis	80
Emerging Market Local Fund	28 – 29	Überblick über ausgegebene und zurückgenommene Anteile	81
Global Extended Alpha Fund	30 – 31	Käufe und Verkäufe insgesamt	82
Global Equity Income Fund	32 – 33	Weitere Informationen	83 – 84
		Adressenverzeichnis	85 – 86
		Wichtige Hinweise	87 – 88

Informationen zur Gesellschaft

Unternehmen

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC
Registriernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz

60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Großbritannien

Geschäftsleitung

Die alleinige Geschäftsleitungsbefugnis liegt beim bevollmächtigten Direktor der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) Threadneedle Investment Services Limited.

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

Vorsitzender und Chief Executive

C. J. Henderson

Mitglieder der Geschäftsleitung

C. D. Fleming

T. N. Gillbanks

P. J. W. Reed

N. J. Ring

Bericht der Geschäftsleitung

Der vorliegende Zwischenbericht mit Ergebnisaufstellungen von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC gibt Ihnen einen Überblick über die Entwicklung unserer Investmentfonds sowie der Finanzmärkte im sechsmonatigen Berichtszeitraum zum 31. Oktober 2011.

Die weltweiten Aktienmärkte hatten im Berichtszeitraum mit großen Herausforderungen zu kämpfen. So kamen erneut Bedenken hinsichtlich der globalen Konjunkturaussichten und des Ausfallrisikos bei Staatsanleihen westlicher Länder auf, was sich negativ auf die Risikobereitschaft auswirkte. In Europa fanden die Regierungen zunächst keine überzeugende Antwort auf die Probleme Griechenlands. In den USA führten die zähen Verhandlungen zwischen Demokraten und Republikanern zur Erhöhung der Schuldengrenze dazu, dass die bis dahin mit AAA bewertete Bonität der USA von der Ratingagentur Standard & Poor's herabgestuft wurde.

Gegen Ende des Berichtszeitraums sah es dann so aus, als hätten die Staats- und Regierungschefs der Eurozone endlich Maßnahmen zur Lösung des Problems der griechischen Staatsverschuldung beschlossen. Investoren, die griechische Staatsanleihen halten, willigten in einen Forderungsverzicht in Höhe von 50 Prozent ein, was eine deutliche Reduzierung des griechischen Haushaltsdefizits bedeutet. Zudem wurde ein wesentlicher Ausbau des EU-Rettungsschirms EFSF zur Stärkung der Euro-Krisenländer vereinbart. Der daraufhin einsetzende Aufwärtstrend der globalen Aktienmärkte brach jedoch abrupt ab, als der griechische Ministerpräsident Papandreou eine Volksabstimmung über die zum Rettungspaket gefassten Beschlüsse ankündigte. Obwohl Papandreou anschließend eine Kehrtwende vollzog, griffen die Probleme auf Italien über, wo die Renditen von Staatsanleihen auf ein unhaltbares Niveau anstiegen.

Zwar konnten Unternehmen in diesem Zeitraum nach wie vor solide Gewinne vermelden, die Margen gerieten jedoch infolge der höheren Rohstoffpreise unter Druck und die Anleger stellten zunehmend die Nachhaltigkeit der Gewinne im Falle einer weiteren Wirtschaftsabkühlung in Frage. Dies war ein weiterer ausschlaggebender Faktor für die Volatilität an den Aktienmärkten.

Die ungewissen Rahmenbedingungen wirkten sich positiv auf weniger risikoreiche Assets wie Staatsanleihen aus. Britische Giltts und US-Schatzanleihen zeigten somit trotz der Bonitätsherabstufung der USA eine gute Wertentwicklung. In Europa entwickelten sich Anleihen von Kernländern wie Deutschland ebenfalls gut. In den Randländern der Eurozone litten die Emittenten jedoch unter der Befürchtung, dass die Probleme Griechenlands auch auf andere Märkte übergreifen könnten. Die Europäische Zentralbank griff ein, um die Renditen italienischer und spanischer Anleihen in Schach zu halten. Mit Investment Grade bewertete Unternehmensanleihen sowie Anleihen von Schwellenmärkten lieferten positive Renditen, niedriger bewertete Hochprozentbereiche des Unternehmensanleihenmarkts gaben jedoch nach.

Wir hoffen, dass Ihnen die Berichte der einzelnen Fonds die gewünschten Informationen bieten. Falls Sie jedoch noch weitere Fragen bezüglich Ihrer Anlage oder zu anderen Produkten von Threadneedle haben, wenden Sie sich bitte an uns oder kontaktieren Sie Ihren Finanzberater. Alternativ können Sie jederzeit weitere Informationen zu Threadneedle unter www.threadneedle.com abfragen.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



Crispin Henderson
Geschäftsleitung

Gesamtabrechnung von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(74.313)	(9.933)
Erlös	20.682	22.850
Aufwand	(9.806)	(11.645)
Finanzierungskosten:		
Zinszahlungen	(105)	(43)
Derivativer Aufwand	(327)	(1.057)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	10.444	10.105
Steuern	(658)	(617)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	9.786	9.488
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(64.527)	(445)
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	(9.749)	(7.363)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(74.276)	(7.808)

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.744.720	2.444.985
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	432.432	231.759
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(374.332)	(808.790)
	58.100	(577.031)
Verwässerungsanpassung	1.056	624
Kompensation	-	4
Stempelsteuer/SDRT	(83)	(86)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(74.276)	(7.808)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	3.294	2.072
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	1.732.811	1.862.760

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	1.563.073	1.678.491
Forderungen	69.100	57.366
Sicht- und Bankguthaben	192.954	125.720
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	262.054	183.086
Aktiva, insgesamt	1.825.127	1.861.577
Passiva		
Derivative Verbindlichkeiten	(16.374)	(15.395)
Verbindlichkeiten	(56.468)	(85.265)
Überziehungskredite	(12.392)	(9.530)
Fällige Ausschüttung bei ausschüttenden Anteilen	(7.082)	(6.667)
Sonstige Verbindlichkeiten, insgesamt	(75.942)	(101.462)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(92.316)	(116.857)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.732.811	1.744.720

Die Gesamtabrechnung stellt die Zusammenfassung der einzelnen Fonds innerhalb des Umbrella-Fonds dar. Detailliertere Analysen der Ausschüttungen und der Nettovermögenspositionen finden sich in den Abschlussrechnungen für die einzelnen Fonds.

Im Namen der Geschäftsleitung von Threadneedle Investment Services Limited bestätigen wir hiermit die Richtigkeit des Zwischenberichts und der Ergebnisaufstellungen.

C. J. Henderson
Geschäftsleitung

T. N. Gillbanks
Geschäftsleitung

1. Dezember 2011

Erläuterungen zur Gesamtabrechnung von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

(1) Basis der Buchführung

Die Rechnungsabschlüsse wurden auf Basis der Anschaffungskosten, berichtigt um die Neubewertung der Anlagen, und in Übereinstimmung mit dem Statement of Recommended Practice („SORP“) for Financial Statements of Authorised Funds erstellt, das von der Investment Management Association (IMA) im Oktober 2010 herausgegeben wurde.

Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2011 und werden dort erläutert.

(2) Gesamtabrechnung

Die Gesamtabrechnung stellt die Zusammenfassung der einzelnen Fonds innerhalb des Umbrella-Fonds dar. Detailliertere Analysen der Ausschüttungen und der Nettovermögenspositionen finden sich in den Abschlussrechnungen für die einzelnen Fonds.

(3) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP wurde beschlossen, keine weiteren Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen zu liefern.

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Mid 250 Fund besteht in der Erzielung eines Kapitalzuwachses durch ein Portfolio, das aus Aktien britischer Mid Caps besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in erster Linie in ausgewählte mittlere Unternehmen zu investieren, die im FTSE 250 (ex Investment Trusts) Index geführt werden. Es liegt im Ermessen des ACD, auch in Unternehmen zu investieren, die nicht in diesem Index enthalten sind. Er kann auch Barmittel und/oder Geldmarkttitel halten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Mid 250 Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 130,02 Pence auf 120,29 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -7,48 % und die der Anteilklasse 2 -7,21 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IMA) UK All Companies Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -7,50 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE

Mid 250 (ex Investment Trusts) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -11,80 %.

Portfolioaktivitäten

Die weltweiten Aktienmärkte zeigten in den sechs Berichtsmonaten eine schwache Entwicklung. Hintergrund waren Bedenken im Hinblick auf das globale Wachstumstempo, da Schwellenländer wie China ihre Expansion zurückführen. Zudem wurde die Stimmung von politischen Unsicherheiten beherrscht. Verhandlungen über eine Anhebung der US-Schuldengrenze führten im Juli zu einem drastischen Ausverkauf an den Märkten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums nahmen die Bedenken hinsichtlich der Staatsverschuldung in der Euro-Randzone zu. Die Gefahr, dass eine mögliche Insolvenz Griechenlands sich auf andere Länder ausdehnen könnte, verursachte an den globalen Märkten eine extrem hohe Risikoaversion. Insgesamt herrschen somit schlechte Rahmenbedingungen für das globale Wirtschaftswachstum.

Im Portfolio konzentrierten sich die Engagements auf Unternehmen, die in ihren Nischenmärkten eine führende Position haben, eine gute Transparenz bieten (häufig durch ihre gesunde Auftragslage) und klare und robuste Expansionspläne sowie solide Bilanzen aufweisen. Gute Beispiele hierfür sind Berendsen (Textil- und Waschsraumservice in Nordwesteuropa), Meggitt (Teilsysteme für Luft- und Raumfahrtanwendungen), Majestic Wine (britischer Weineinzelhändler) sowie Carillion (britischer Support-Dienstleister). Das Engagement in diesen

Unternehmen wurde kontinuierlich ausgebaut und trug im Laufe des Berichtszeitraums positiv zur Wertentwicklung bei.

Die Gewichtung von Industriewerten wurde hingegen zurückgefahren. Hierzu wurde insbesondere die Position in Morgan Crucible verkauft. Das Engagement in Zulieferern und Dienstleistern der Ölindustrie wurde zurückgefahren und auf weniger Titel konzentriert. Im Zuge dieser Maßnahme wurde eine Position in Wood Group verkauft, die Gewichtung von Hunting (Anbieter von Produkten und Dienstleistungen für Ölbohrungen) hingegen ausgebaut. Das Engagement in Unternehmen mit stabilen Ertragsströmen oder defensiven Geschäftsmodellen wurde erhöht. Hierzu zählten z. B. Pennon (Abwasser- und Abfalldienstleistungen), Derwent London (Spezialimmobilien im Londoner Zentrum) und Persimmon (Immobilienbauunternehmen, das von nachlassendem Wettbewerb profitiert).

Zum Zeitpunkt des Berichtsabschlusses waren die globalen und politischen Rahmenbedingungen weiterhin ungewiss. Die Stimmung wird auch in nächster Zeit durch Ängste über das hohe Risiko bei Staatsanleihen, das mangelnde Vertrauen in die politische Führung sowie Bedenken wegen der Wachstumsabkühlung in den Schwellenländern geprägt sein. Auch wenn der britische Markt unserer Ansicht nach bereits einen Großteil dieser Bedenken eingepreist hat und ein gutes Wertschöpfungspotenzial bietet, werden wir den Portfolioschwerpunkt weiter auf hochwertige Titel legen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(7.231)	3.779
Erlös	1.363	760
Aufwand	(558)	(398)
Finanzierungskosten: Zinszahlungen	-	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	805	361
Steuern	(7)	(7)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	798	354
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(6.433)	4.133
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	(16)	9
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(6.449)	4.142

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	82.941	82.029
Forderungen	1.017	1.193
Sicht- und Bankguthaben	843	2.399
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	1.860	3.592
Aktiva, insgesamt	84.801	85.621
Passiva		
Verbindlichkeiten	(665)	(171)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(665)	(171)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	84.136	85.450

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	85.450	59.068
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.854	5.621
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(8.719)	(2.766)
	5.135	2.855
Verwässerungsanpassung	33	13
Stempelsteuer/SDRT	(33)	(13)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(6.449)	4.142
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	84.136	66.065

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Extended Alpha Fund besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses mittels eines konzentrierten, aus britischen Aktien bestehenden Portfolios.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements, das vorwiegend ein konzentriertes Portfolio aus Aktien britischer Unternehmen umfasst, d. h. Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Großbritannien haben oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Dazu investiert er direkt oder indirekt in solche Wertpapiere. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der ACD die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in Märkten außerhalb Großbritanniens anzulegen. Das Engagement des Fonds kann in Form von Long- und Short-Positionen erfolgen.

Der ACD kann Long- und Short-Positionen durch den Einsatz von Derivaten und Terminkontrakten eingehen. Zudem kann der Fonds zwecks Long-Exposure auch in Aktien, Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich börsengehandelten Fonds und/oder zugehörigen Indizes investieren. Es liegt im Ermessen des ACD, das Fondsvermögen zu einem Großteil oder vollständig in Barmittel und/oder sonstige Wertpapiere (einschließlich festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten) anzulegen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse mit limitierter Auflage des Threadneedle UK Extended Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 246,55 Pence auf 233,30 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 –5,37 % und die der Anteilklasse 2 –5,14 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IMA) UK All Companies Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei –7,50 %.

Demgegenüber betrug die Gesamrendite des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss –7,76 %.

Portfolioaktivitäten

Die sechs Berichtsmonate erwiesen sich für die globalen Aktienmärkte als schwieriger Zeitraum, der im Zeichen von Sorgen über die anhaltende Staatsschuldenkrise in der Eurozone und die hierdurch beeinträchtigten Aussichten für das globale Wachstum stand sowie durch Bedenken wegen der hohen Verschuldung der Industrieländer geprägt war. Europa wird unserer Meinung nach im kommenden Jahr nur schwer eine Rezession vermeiden können, und das US-Wachstum wird unter 2 % liegen. Vor dem Hintergrund der Kapitalaufstockungen im Bankensektor und der eingeschränkten Kreditvergabe wird das Wachstum weiterhin durch den Schuldenabbau beeinträchtigt werden. Die Schwellenländer werden zwar auch in Zukunft ein solideres Wachstum erleben als die

Industrielländer, sie werden jedoch zweifellos durch die Wirtschaftsabkühlung der entwickelten Länder in Mitleidenschaft gezogen werden, da der Export immer noch von entscheidender Bedeutung ist und der Inlandsverbrauch nach wie vor nur einen relativ geringen Teil der Wirtschaftsaktivitäten ausmacht.

Trotz der offenkundigen globalen Konjunkturunterschiede beurteilen wir die Aussichten für britische Aktien weiterhin vorsichtig optimistisch. Dabei weisen große, robuste und weniger konjunkturabhängige Unternehmen die wohl attraktivsten Bewertungen auf. Vor diesem Hintergrund haben wir Anteile an Unternehmen wie GlaxoSmithKline, BT Group, Imperial Tobacco und Centrica gekauft. Gute Chancen sehen wir auch bei einzelnen Qualitätsunternehmen wie z. B. Rolls-Royce, WPP und Compass Group, die von globalen Wachstumstrends profitieren dürften.

Der Markt unterscheidet wieder stärker zwischen einzelnen Werten, sodass wir interessante Chancen im Short-Segment sehen. Positionen in Unternehmen wie Qinetiq, Capita und Serco, die von staatlichen Ausgaben abhängen, haben wir verkauft. Aufgelöst wurden zudem Engagements in Unternehmen wie Carpetright und Dixons, die mit nachlassenden Verbraucherausgaben für Nicht-Basiskonsumgüter zu kämpfen haben, sowie in einzelnen niedriger bewerteten zyklischen Unternehmen, die durch die globale Konjunkturabkühlung beeinträchtigt werden.

Bei diesen Rahmenbedingungen dürfte die Einzeltitelauswahl unserer Ansicht nach der zuverlässigste Katalysator für die Wertentwicklung sein. Von daher halten wir eine Reihe unkorrelierter Positionen im Long- und Short-Segment.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(1.130)	(15)
Erlös	336	206
Aufwand	(137)	(84)
Finanzierungskosten: Derivativer Aufwand	(22)	–
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	177	122
Steuern	–	–
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	177	122
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(953)	107
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	(5)	(7)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(958)	100

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	17.449	18.282
Forderungen	48	618
Sicht- und Bankguthaben	289	1.021
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	337	1.639
Aktiva, insgesamt	17.786	19.921
Passiva		
Verbindlichkeiten	(240)	(410)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(240)	(410)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	17.546	19.511

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	19.511	18.092
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.678	2.376
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.681)	(2.854)
	(1.003)	(478)
Verwässerungsanpassung	2	6
Stempelsteuer/SDRT	(6)	(10)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(958)	100
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	17.546	17.710

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Equity Alpha Income Fund besteht in der Erzielung von attraktiven und wachsenden Erträgen, verbunden mit Kapitalwachstumspotenzial, mittels eines konzentrierten, aus britischen Aktien bestehenden Portfolios.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in einem konzentrierten, vorwiegend aus britischen Aktien bestehenden Portfolio anzulegen. Der vom UK Equity Alpha Income Fund verfolgte Investmentansatz basiert auf einem stark fokussierten Managementstil, bei dem der ACD erhebliche Aktien- und Sektorpositionen halten kann, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Das Portfolio besteht hauptsächlich aus Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Großbritannien haben bzw. im Wesentlichen dort tätig sind.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 49,91 Pence auf 47,08 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1

-3,55 % und die der Anteilklasse 2 -3,24 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS (IMA) UK Equity Income Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -4,95 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE All-Share Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -7,76 %.

Portfolioaktivitäten

Die sechs Berichtsmonate erwiesen sich für die globalen Aktienmärkte als schwieriger Zeitraum, der im Zeichen von Sorgen über die anhaltende europäische Staatsschuldenkrise und die hierdurch beeinträchtigten Aussichten für das globale Wachstum stand sowie durch Bedenken wegen der hohen Verschuldung der Industrieländer geprägt war. Europa wird unserer Meinung nach im kommenden Jahr nur schwer eine Rezession vermeiden können, und das US-Wachstum wird unter 2 % liegen. Vor dem Hintergrund der Kapitalaufstockungen im Bankensektor und der eingeschränkten Kreditvergabe wird das Wachstum weiterhin durch den Schuldenabbau beeinträchtigt werden. Die Schwellenländer werden zwar auch in Zukunft ein solideres Wachstum erleben als die Industrieländer, sie werden jedoch zweifellos durch die Wirtschaftsabkühlung der entwickelten Länder in

Mitleidenschaft gezogen werden, da der Export immer noch von entscheidender Bedeutung ist und der Inlandsverbrauch nach wie vor nur einen relativ geringen Teil der Wirtschaftsaktivitäten ausmacht.

Die Portfolioausrichtung hat sich in den letzten sechs Monaten nicht wesentlich geändert, da wir in der gegenwärtigen Marktlage das Eingehen eines höheren Risikos nicht für sinnvoll bzw. vertretbar halten. Auf Einzeltitelebene haben wir die Gewichtung von Large-Caps erhöht. Hierzu bauten wir das Engagement in Titeln wie dem Energiekonzern Centrica, in Imperial Tobacco sowie im Gesundheitsunternehmen AstraZeneca aus. Bei Industrietiteln wie dem Automobilzulieferer GKN entschlossen wir uns zu Gewinnmitnahmen. Angesichts der möglichen Einschnitte im Rüstungshaushalt in den USA und in Großbritannien verkauften wir zudem die Position im Rüstungskonzern BAE Systems.

Wir finden nach wie vor gute Investmentchancen bei Unternehmen, die ihren Marktanteil ausbauen, Selbsthilfeinitiativen ergreifen und hohe, sichere Dividendenerträge bieten. Das Portfolio ist weiterhin schwerpunktmäßig auf Qualitätstitel ausgerichtet. Bei den Kernpositionen besteht ein ausgewogenes Engagement in hochrentierlichen defensiven Large-Caps sowie in Unternehmen mit attraktiven Renditen und gutem langfristigen Wachstumspotenzial.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(11.036)	6.430
Erlös	4.977	4.577
Aufwand	(1.370)	(1.081)
Finanzierungskosten: Zinszahlungen	-	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	3.607	3.495
Steuern	-	(14)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	3.607	3.481
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(7.429)	9.911
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	(4.901)	(4.500)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(12.330)	5.411

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	234.788	226.554
Forderungen	1.820	8.658
Sicht- und Bankguthaben	7.700	4.983
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	9.520	13.641
Aktiva, insgesamt	244.308	240.195
Passiva		
Verbindlichkeiten	(251)	(601)
Fällige Ausschüttung bei ausschüttenden Anteilen	(5.081)	(5.375)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(5.332)	(5.976)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	238.976	234.219

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	234.219	195.579
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.930	13.819
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.821)	(16.958)
	17.109	(3.139)
Verwässerungsanpassung	-	45
Stempelsteuer/SDRT	(22)	(52)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(12.330)	5.411
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	238.976	197.844

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1						
Nettoausschüttung						
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Steuer-gutschrift	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	1,0744	0,1074	0,9670	-	0,9670	1,0013
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	0,4962	0,0496	0,4466	0,5204	0,9670	1,0013
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt						
	0,9670				0,9670	1,0013
Anteilklasse 2						
Nettoausschüttung						
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Steuer-gutschrift	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	1,1236	0,1124	1,0112	-	1,0112	1,0395
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	0,5452	0,0545	0,4907	0,5205	1,0112	1,0395
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt						
	1,0112				1,0112	1,0395

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des UK Absolute Alpha Fund besteht in der Erzielung einer langfristig positiven Rendite unabhängig von den Marktbedingungen.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die im Vereinigten Königreich ansässig sind (oder in wesentlichem Umfang im Vereinigten Königreich tätig sind) sowie in mit solchen Aktien verbundenen Derivaten, festverzinslichen Wertpapieren, Barmitteln oder Geldmarktinstrumenten. Es liegt im Ermessen des ACD, auch in Wertpapieren und Derivaten von Unternehmen außerhalb des Vereinigten Königreichs zu investieren. Das Engagement des Fonds in Aktien kann in Form von Long- und Short-Positionen erfolgen.

Der ACD kann Long- und Short-Positionen durch den Einsatz von Derivaten und Terminkontrakten eingehen. Zudem kann der Fonds zwecks Long-Exposure auch in Aktien, Organismen für gemeinsame Anlagen einschließlich börsengehandelten Fonds und/oder zugehörigen Indizes investieren.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Absolute Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 107,29 Pence auf 108,07 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 0,73 % und die der Anteilklasse 2 0,70 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK UnitTrusts/OEICS – (IMA) UK Absolute Return Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei –1,94 %.

Demgegenüber belief sich die Rendite des 3-Monats-LIBOR für Einlagen auf 0,44 %.

Portfolioaktivitäten

Die sechs Berichtsmonate erwiesen sich für die globalen Aktienmärkte als schwieriger Zeitraum, der im Zeichen von Sorgen über die anhaltende europäische Staatsschuldenkrise und die hierdurch beeinträchtigten Aussichten für das globale Wachstum stand sowie durch Bedenken wegen der hohen Verschuldung der Industrieländer geprägt war. Europa wird unserer Meinung nach im kommenden Jahr nur schwer eine Rezession vermeiden können, und das US-Wachstum wird unter 2 % liegen. Vor dem Hintergrund der Kapitalaufstockungen im Bankensektor und der eingeschränkten Kreditvergabe wird das Wachstum weiterhin durch den Schuldenabbau beeinträchtigt werden. Die Schwellenländer werden zwar auch in Zukunft ein solideres Wachstum erleben als die Industrieländer, sie werden jedoch zweifellos durch die Wirtschaftsabkühlung der entwickelten Länder in Mitleidenschaft gezogen werden, da der Export immer noch von entscheidender Bedeutung ist und der

Inlandsverbrauch nach wie vor nur einen relativ geringen Teil der Wirtschaftsaktivitäten ausmacht.

Trotz der offenkundigen globalen Konjunkturunterschiede beurteilen wir die Aussichten für britische Aktien weiterhin vorsichtig optimistisch. Dabei weisen große, robuste und weniger konjunkturabhängige Unternehmen die wohl attraktivsten Bewertungen auf. Vor diesem Hintergrund haben wir Anteile an Unternehmen wie GlaxoSmithKline, BT Group, Imperial Tobacco und Centrica gekauft. Gute Chancen sehen wir auch bei einzelnen Qualitätsunternehmen wie z. B. Rolls-Royce, WPP und Compass Group, die von globalen Wachstumstrends profitieren dürften.

Der Markt unterscheidet wieder stärker zwischen einzelnen Werten, sodass wir interessante Chancen im Short-Segment sehen. Positionen in Unternehmen wie Qinetiq, Capita und Serco, die von staatlichen Ausgaben abhängen, haben wir verkauft. Aufgelöst wurden zudem Engagements in Unternehmen wie Carpetright und Dixons, die mit nachlassenden Verbraucherausgaben für Nicht-Basiskonsumgüter zu kämpfen haben, sowie in einzelnen niedriger bewerteten zyklischen Unternehmen, die durch die globale Konjunkturabkühlung beeinträchtigt werden.

Bei diesen schwierigeren Rahmenbedingungen dürfte die Einzeltitelwahl unserer Ansicht nach der zuverlässigste Katalysator für die Wertentwicklung sein. Von daher halten wir eine Reihe von unkorrelierten Positionen im Long- und Short-Segment.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	535	105
Erlös	195	10
Aufwand	(296)	(30)
Finanzierungskosten: Derivativer Aufwand	(103)	–
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	(204)	(20)
Steuern	–	–
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	(204)	(20)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	331	85
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	10	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	341	85

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	19.398	9.330
Forderungen	31	80
Sicht- und Bankguthaben	19.536	6.313
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	19.567	6.393
Aktiva, insgesamt	38.965	15.723
Passiva		
Derivative Verbindlichkeiten	(282)	(5)
Verbindlichkeiten	(1.036)	(246)
Sonstige Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.036)	(246)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.318)	(251)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	37.647	15.472

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	15.472	–
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	25.542	11.431
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.888)	–
	21.654	11.431
Verwässerungsanpassung	181	7
Stempelsteuer/SDRT	(1)	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	341	85
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	37.647	11.523

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Absolute Return Bond Fund besteht in der Erzielung eines positiven Gesamtertrags unter allen Marktbedingungen.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds auf den globalen Anleihe- und Währungsmärkten anzulegen. Dabei wird der ACD primär in Derivate, Barmittel und geldmarktnahe Papiere, festverzinsliche und indexgebundene Wertpapiere, Geldmarkttitel und Einlagen investieren. Das Portfolio kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagekategorien investiert sein. Der ACD kann durch entsprechende Derivate Positionen kaufen bzw. verkaufen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Absolute Return Bond Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 62,27 Pence auf 62,28 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 0,02 % und die der Anteilklasse 2 0,33 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IMA) Absolute Return Peer Group (auf Grundlage der

Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei –1,94 %.

Demgegenüber belief sich die Rendite des 3-Monats-LIBOR für Einlagen auf 0,44 %.

Portfolioaktivitäten

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Fonds mit Short-Positionen in US-Schatzanleihen, britischen Gilts und japanischen Staatsanleihen engagiert, da die Anleihemärkte der Kernindustrieländer unserer Ansicht nach ein schlechtes Wertschöpfungspotenzial boten und wir bei Staatsanleihen von einer weiteren Verschlechterung der Kreditqualität ausgingen. Als die Bedenken hinsichtlich der Staatshaushaltskrise in den Euro-Randländern zunahmen und in Griechenland eine Umschuldung zunehmend wahrscheinlicher wurde, richteten wir deutsche Bundesanleihen im Juli über Anleihen-Futures auf eine abflachende Renditekurve aus. Im August machten Abwärtskorrekturen unserer globalen Gewinnprognosen die als „sicheren Hafen“ geltenden Anleihen trotz niedriger Renditen attraktiver. Vor diesem Hintergrund eröffneten wir Long-Positionen in US-Schatzanleihen und richteten das Portfolio auf eine abflachende Renditekurve aus. Dies wurde durch eine Short-Position in britischen Gilts abgesichert. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds Long-Positionen in langfristigen Gilts, Schatzanleihen und Bundesanleihen, um die von Risikoaversion geprägte Stimmung nutzen zu können.

Ab Mai hielten wir in ausgewählten asiatischen Währungen wie dem chinesischen Renminbi Long-

Positionen gegen den US-Dollar, da angesichts des soliden Konjunkturwachstums und der anhaltenden Inflation in den Schwellenländern zunehmend mit Zinserhöhungen zu rechnen war. Nach unserer Abwärtskorrektur des globalen BIP fuhren wir das Engagement in Schwellenlandwährungen zurück, da diese meist empfindlicher auf die Wachstumsentwicklung reagieren. Im Schweizer Franken hielten wir eine Short-Position, da wir diese Währung für überbewertet halten. Da sich die Aufwertung des Franken nachteilig auf Schweizer Unternehmen ausgewirkt hatte, kündigte die Schweizer Nationalbank die Einführung eines Mindestkurses gegenüber dem Euro an. Von der dann sofort einsetzenden Abwertung konnte der Fonds profitieren. Zum Ende des Berichtszeitraums lag ein Schwerpunkt auf dem US-Dollar, den wir insbesondere gegenüber dem Euro favorisierten, da das Unvermögen der Politik, eine glaubhafte Lösung für die Probleme der Euro-Randländer zu erarbeiten, zu Spekulationen über die Zukunft der gemeinsamen Währung führte. Von diesen unsicheren Rahmenbedingungen profitieren „Risk-off“-Währungen wie der Dollar am stärksten.

Im gesamten Berichtszeitraum gingen wir von einer Verschlechterung der Kreditqualität von Staatsanleihen der Eurozone aus. Daher hatten wir unsere Engagements in ausgewählten europäischen Ländern wie Belgien, Spanien, Frankreich und Italien über Credit Default Swaps (CDS) „long“ abgesichert. Eine CDS-Absicherung bestand zudem gegen den ITraxx Senior Financials Index.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(972)	(4.059)
Erlös	2.798	4.708
Aufwand	(2.560)	(3.139)
Finanzierungskosten:		
Zinszahlungen	(49)	(21)
Derivativer Aufwand	–	(512)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	189	1.036
Steuern	(39)	(113)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	150	923
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(822)	(3.136)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(822)	(3.136)

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	420.428	539.324
Forderungen	15.007	7.033
Sicht- und Bankguthaben	40.289	48.589
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	55.296	55.622
Aktiva, insgesamt	475.724	594.946
Passiva		
Derivative Verbindlichkeiten	(10.043)	(8.797)
Verbindlichkeiten	(3.100)	(29.749)
Überziehungskredite	–	(77)
Sonstige Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.100)	(29.826)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(13.143)	(38.623)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	462.581	556.323

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	556.323	632.144
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	33.788	69.935
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(126.768)	(101.235)
	(92.980)	(31.300)
Verwässerungsanpassung	60	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(822)	(3.136)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	462.581	597.708

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Target Return Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Target Return Fund besteht in der Erzielung eines positiven Gesamtertrags unter allen Marktbedingungen.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds auf den globalen Anleihe- und Währungsmärkten anzulegen. Dabei wird der ACD in Derivate, liquide oder liquiditätsähnliche Mittel, festverzinsliche Wertpapiere, Index-Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und Bankeinlagen investieren. Das Portfolio kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagekategorien investiert sein. Der ACD kann durch entsprechende Derivate Positionen kaufen bzw. verkaufen. Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, können diese gegen Euro abgesichert werden.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Target Return Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 1,1661 Euro auf 1,1722 Euro.

Die Performance der Anteilklasse 1 mit Bruttothesaurierung betrug 0,51 % und die der Anteilklasse 2 mit Bruttothesaurierung 0,85 %, auf Euro-Basis.

Demgegenüber belief sich die Rendite des 3-Monats-Euribor für Einlagen auf 0,77 %.

Portfolioaktivitäten

Zu Beginn des Berichtszeitraums war der Fonds mit Short-Positionen in US-Schatzanleihen, britischen Gilts und japanischen Staatsanleihen engagiert, da die Anleihemärkte der Kernindustrieländer unserer Ansicht nach ein schlechtes Wertschöpfungspotenzial boten und wir bei Staatsanleihen von einer weiteren Verschlechterung der Kreditqualität ausgingen. Als die Bedenken hinsichtlich der Staatshaushaltskrise in den Euro-Randländern zunahm und in Griechenland eine Umschuldung zunehmend wahrscheinlicher wurde, richteten wir deutsche Bundesanleihen im Juli über Anleihen-Futures auf eine abflachende Renditekurve aus. Im August machten Abwärtskorrekturen unserer globalen Gewinnprognosen die als „sicheren Hafen“ geltenden Anleihen trotz niedriger Renditen attraktiver. Vor diesem Hintergrund eröffneten wir Long-Positionen in US-Schatzanleihen und richteten das Portfolio auf eine abflachende Renditekurve aus. Dies wurde durch eine Short-Position in britischen Gilts abgesichert. Zum Ende des Berichtszeitraums hielt der Fonds Long-Positionen in langfristigen Gilts, Schatzanleihen und Bundesanleihen, um die von Risikoaversion geprägte Stimmung nutzen zu können.

Ab Mai hielten wir in ausgewählten asiatischen Währungen wie dem chinesischen Renminbi Long-Positionen gegen den US-Dollar, da angesichts des soliden Konjunkturwachstums und der anhaltenden

Inflation in den Schwellenländern zunehmend mit Zinserhöhungen zu rechnen war. Nach unserer Abwärtskorrektur des globalen BIP führen wir das Engagement in Schwellenlandwährungen zurück, da diese meist empfindlicher auf die Wachstumsentwicklung reagieren. Im Schweizer Franken hielten wir eine Short-Position, da wir diese Währung für überbewertet halten. Da sich die Aufwertung des Franken nachteilig auf Schweizer Unternehmen ausgewirkt hatte, kündigte die Schweizer Nationalbank die Einführung eines Mindestkurses gegenüber dem Euro an. Von der dann sofort einsetzenden Abwertung konnte der Fonds profitieren. Zum Ende des Berichtszeitraums lag ein Schwerpunkt auf dem US-Dollar, den wir insbesondere gegenüber dem Euro favorisierten, da das Unvermögen der Politik, eine glaubhafte Lösung für die Probleme der Euro-Randländer zu erarbeiten, zu Spekulationen über die Zukunft der gemeinsamen Währung führte. Von diesen unsicheren Rahmenbedingungen profitieren „Risk-off“-Währungen wie der Dollar am stärksten.

Im gesamten Berichtszeitraum gingen wir von einer Verschlechterung der Kreditqualität von Staatsanleihen der Eurozone aus. Daher hatten wir unsere Engagements in ausgewählten europäischen Ländern wie Belgien, Spanien, Frankreich und Italien über Credit Default Swaps (CDS) „long“ abgesichert. Eine CDS-Absicherung bestand zudem gegen den ITraxx Senior Financials Index.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(3.520)	(27.495)
Erlös	1.644	5.597
Aufwand	(1.172)	(3.170)
Finanzierungskosten:		
Zinszahlungen	(49)	(16)
Derivativer Aufwand	-	(531)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	423	1.880
Steuern	-	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	423	1.879
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(3.097)	(25.616)
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	(520)	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(3.617)	(25.616)

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	256.956	284.654
Forderungen	14.768	6.211
Sicht- und Bankguthaben	25.917	25.201
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	40.685	31.412
Aktiva, insgesamt	297.641	316.066
Passiva		
Derivative Verbindlichkeiten	(5.604)	(4.830)
Verbindlichkeiten	(26.337)	(11.927)
Fällige Ausschüttung bei ausschüttenden Anteilen	(2)	(2)
Sonstige Verbindlichkeiten, insgesamt	(26.339)	(11.929)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(31.943)	(16.759)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	265.698	299.307

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	299.307	1.045.647
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	48.312	47.241
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(78.849)	(588.552)
	(30.537)	(541.311)
Verwässerungsanpassung	27	315
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(3.617)	(25.616)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	518	-
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	265.698	479.035

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Anlageerträge übersteigen.

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Anlageerträge übersteigen.

Anteilklasse 2

Bruttoertrag

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Fällige Ausschüttung
01.05.11 bis 31.10.11	0,2355	0,2355
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		0,2355

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Fällige Ausschüttung
01.05.11 bis 31.10.11	0,2530	0,2530
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		0,2530

Threadneedle Target Return Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT (Fortsetzung)

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Fällige Ausschüttung
01.05.11 bis 31.10.11	0,5933	2011 0,5933
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		0,5933

Abgesicherte Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Anlageerträge übersteigen.

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Pan European Accelerando Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Pan European Accelerando Fund besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht im aktiven Management eines konzentrierten Portfolios von vorwiegend europäischen einschließlich britischen Aktien. Außerdem ist er befugt, Barmittel und/oder Geldmarktpapiere zu halten, um die Anlageziele des Fonds umzusetzen. Aufgrund dieser Investmentstrategie verfügt er über die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Das Portfolio besteht hauptsächlich aus Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. signifikantem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Europa (einschließlich Großbritannien). Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, können sie gegen Euro abgesichert werden. Es liegt im Ermessen des ACD, das Fondsvermögen zu einem Großteil oder vollständig in Barmitteln und/oder Geldmarkttiteln anzulegen.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Accelerando Fund fiel in den sechs Monaten

bis zum 31. Oktober 2011 von 157,48 Pence auf 139,56 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 1,7707 auf 1,5960 Euro.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 in Pfund Sterling gerechnet -11,38 % und die der Anteilklasse 2 -11,07 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IMA) Europe Including UK Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -12,43 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI Europe (inc UK) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -14,69 %.

Portfolioaktivitäten

Zu Beginn des Berichtszeitraums gaben die europäischen Märkte nach. Im Juli und August verschärfte sich dieser Trend, als sich die Bedenken über die Stabilität des Euro sowie über die europäische Staatsschuldenkrise zuspitzten. Es wurde zunehmend befürchtet, dass Griechenland seine Staatsanleihen nicht mehr würde bedienen können und dass diese Entwicklung auch auf Italien und Spanien übergreift. Verstärkt wurden diese Bedenken durch die Tatenlosigkeit und unterschiedlichen Standpunkte der Politiker in der Eurozone.

Angesichts der Konsequenzen für den Binnenmarkt und den Finanzsektor achteten wir auf ein nur begrenztes Engagement in diesen Bereichen. Im

Finanzsektor konzentrierten wir das Portfolio auf Titel von Lebensversicherungen und höherwertigen Banken, die teilweise auch außerhalb der Eurozone tätig sind. Die Märkte der Euro-Randzone waren gegenüber dem Vergleichsindex ebenfalls deutlich unterdurchschnittlich gewichtet.

Im Berichtszeitraum eröffneten wir eine Position im britischen Telekommunikationsunternehmen Vodafone, einem der wenigen Anbieter, der unserer Ansicht nach mit seiner Umstrukturierung den Shareholder-Value erhöht. Zudem profitierte das Unternehmen von der Tatsache, dass es außerhalb der Eurozone ansässig ist. Außerdem wurde eine Position im schwedischen Fertigungsunternehmen Atlas Copco eröffnet, da wir auch weiterhin in Industrietiteln mit Aktivitäten in den Schwellenländern investieren wollten.

Die Gewichtung des Grundstoffsektors wurde hingegen durch den Verkauf von Rio Tinto zurückgefahren, als allgemein mit einem niedrigeren globalen Wachstum gerechnet wurde. Die Wachstumsabkühlung dürfte Fortschritte bei den Rohstoffpreisen verhindern und sich nachteilig auf die Aussichten für Bergbauunternehmen auswirken. Die Position in Siemens wurde verkauft, um das Engagement in zyklischen Werten in einer Phase zu reduzieren, in der das Wachstum der globalen Wirtschaftsaktivitäten insbesondere in Europa unter Druck gerät. Die Ergebnisse für das dritte Quartal wiesen auf eine Verschlechterung der Margen hin, und wir befürchten, dass dieser Trend anhalten könnte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(7.790)	6.459
Erlös	722	657
Aufwand	(419)	(1.193)
Finanzierungskosten: Zinszahlungen	(1)	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	302	(537)
Steuern	(78)	(76)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	224	(613)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(7.566)	5.846
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	(22)	11
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(7.588)	5.857

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	52.125	71.624
Forderungen	5.368	5.903
Sicht- und Bankguthaben	3.437	403
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	8.805	6.306
Aktiva, insgesamt	60.930	77.930
Passiva		
Verbindlichkeiten	(6.249)	(15.420)
Überziehungskredite	(2.410)	-
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.659)	(15.420)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	51.271	62.510

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	62.510	55.985
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	6.601	8.041
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(9.250)	(6.417)
	(2.649)	1.624
Verwässerungsanpassung	6	19
Stempelsteuer/SDRT	(8)	(9)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.588)	5.857
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	51.271	63.476

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle Pan European Accelerando Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Pan European Equity Dividend Fund besteht in der Erzielung von attraktiven und wachsenden Erträgen, verbunden mit Kapitalwachstumspotenzial, mittels eines aus gesamteuropäischen Aktien bestehenden Portfolios.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. signifikantem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa und Großbritannien an.

Der ACD strebt danach, in Unternehmen zu investieren, die gute Aussichten auf die Auszahlung überdurchschnittlicher Dividenden bieten.

Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien, Geldmarktpapiere, Barmittel und geldmarktnahe Papiere).

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 71,67 Pence auf 64,94 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 0,8059 auf 0,7427 Euro.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 –7,80 % und die der Anteilklasse 2 –7,52 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK UnitTrusts/OEICs – (IMA) Europe Including UK Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei –12,43 %.

Demgegenüber betrug die Gesamrendite des MSCI Europe (inc UK) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss –14,69 %.

Portfolioaktivitäten

Zu Beginn des Berichtszeitraums gaben die europäischen Märkte nach. Im Juli und August verschärfte sich dieser Trend, als sich die Bedenken über die Stabilität des Euro sowie über die europäische Staatsschuldenkrise zuspitzten. Es wurde zunehmend befürchtet, dass Griechenland seine Staatsanleihen nicht mehr würde bedienen können und dass diese Entwicklung auch auf Italien und Spanien übergreift. Verstärkt wurden diese Bedenken durch die Tatenlosigkeit und unterschiedlichen Standpunkte der Politiker in der Eurozone.

Angesichts der Konsequenzen für den Binnenmarkt und den Finanzsektor achteten wir auf ein nur begrenztes Engagement in diesen Bereichen. Im Finanzsektor haben wir Banken gemieden und den Schwerpunkt auf Versicherungsgesellschaften und

Sonderfinanzdienstleister gelegt. Die Märkte der Euro-Randzone waren gegenüber dem Vergleichsindex ebenfalls deutlich unterdurchschnittlich gewichtet.

Im Laufe des Berichtszeitraums kauften wir Aktien des britischen internetbasierten Finanzdienstleisters und Vermögensberaters Hargreaves Lansdown. Das Unternehmen konnte seinen Marktanteil ausbauen, profitiert von niedrigen Betriebskosten und bietet seinen Kunden einen preiswerten Zugang zu Investmentfonds. Weitere Käufe betrafen den deutschen Kabelfernsehen- und Breitband-Anbieter Kabel Deutschland, der seinen Marktanteil ausbaut und über nachhaltige Preisvorteile verfügt, sowie das Unternehmen Royal Dutch Shell, das in einer von Marktunsicherheit und Volatilität geprägten Phase eine attraktive Rendite und gute defensive Eigenschaften bietet.

Verkauft wurde die Position in Vopak, nachdem der in den Niederlanden notierte Tanklagerbetreiber für Öl, Gas und Chemikalien gegenüber dem allgemeinen Markt eine überdurchschnittliche Wertentwicklung geliefert hatte. Ein weiterer Verkauf betraf den deutschen Pharma- und Chemiekonzern Bayer, der durch Negativschlagzeilen hinsichtlich der Zulassung eines seiner Hauptpräparate, Xarelto, beeinträchtigt wurde. Eine Nichtzulassung würde sich nachteilig auf die Wachstumsaussichten des Konzerns auswirken.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(1.078)	699
Erlös	325	327
Aufwand	(108)	(113)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	217	214
Steuern	(22)	(22)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	195	192
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(883)	891
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	(281)	(288)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(1.164)	603

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	11.901	11.926
Forderungen	348	355
Sicht- und Bankguthaben	584	1.179
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	932	1.534
Aktiva, insgesamt	12.833	13.460
Passiva		
Verbindlichkeiten	(299)	(1.175)
Überziehungskredite	(264)	(36)
Fällige Ausschüttung bei ausschüttenden Anteilen	(267)	(208)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(830)	(1.419)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	12.003	12.041

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	12.041	12.341
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.688	2.374
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(603)	(1.354)
	1.085	1.020
Verwässerungsanpassung	4	10
Stempelsteuer/SDRT	(1)	(1)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(1.164)	603
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	38	84
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	12.003	14.057

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1 Nettoausschüttung							
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Steuer-gutschrift	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010	
Gruppe 1							
01.05.11 bis 31.10.11	1,7913	0,1791	1,6122	–	1,6122	1,3771	
Gruppe 2							
01.05.11 bis 31.10.11	0,6361	0,0636	0,5725	1,0397	1,6122	1,3771	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt							
					1,6122	1,3771	
Anteilklasse 1 Nettothesaurierung							
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Steuer-gutschrift	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2011	Thesaurierter Nettoerlös 2010	
Gruppe 1							
01.05.11 bis 31.10.11	2,1852	0,2185	1,9667	–	1,9667	1,6241	
Gruppe 2							
01.05.11 bis 31.10.11	0,3811	0,0381	0,3430	1,6237	1,9667	1,6241	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt							
					1,9667	1,6241	

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettoausschüttung

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Steuer- gutschrift	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	1,8691	0,1869	1,6822	–	1,6822	1,4336
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	0,7094	0,0709	0,6385	1,0437	1,6822	1,4336
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					1,6822	1,4336

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Steuer- gutschrift	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Netto- erlös 2011	Thesaurierter Netto- erlös 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	2,3053	0,2305	2,0748	–	2,0748	2,8324
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	0,1934	0,0193	0,1741	1,9007	2,0748	2,8324
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					2,0748	2,8324

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des American Extended Alpha Fund besteht in der Erzielung eines überdurchschnittlichen Kapitalzuwachses.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in einer aktiven Verwaltung des Engagements, das sich vorwiegend aus Aktien von Unternehmen zusammensetzt, die in Nordamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Dazu investiert er direkt oder indirekt in solche Wertpapiere. Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen Märkten anzulegen. Das Engagement in Nordamerika und anderen Märkten kann durch Long- und Short-Positionen erreicht werden.

Der ACD kann in Aktien, Derivate und Kollektivinvestitionsprojekte investieren bzw. Termingeschäfte eingehen. Darüber hinaus kann er auch Anlagen in anderen Wertpapieren (einschließlich festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktpapieren) sowie Einlagen und Barmitteln tätigen.

Zum Aufbau eines Short-Exposure wird der ACD Derivate nutzen. Es besteht auch die Möglichkeit, über Derivate ein Long-Exposure aufzubauen.

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle American Extended Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 136,63 Pence auf 135,62 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -0,74 % und die der Anteilklasse 2 -0,40 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK UnitTrusts/OEICs – (IMA) North America Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -3,19 %.

Demgegenüber betrug die Gesamrendite des S&P 500 Composite Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -4,01 %.

Portfolioaktivitäten

Der US-Aktienmarkt gab im sechsmonatigen Berichtszeitraum nach. Infolge der Marktvolatilität und ungünstigen makroökonomischen Rahmenbedingungen ergaben sich jedoch sowohl im Long- als auch im Short-Segment attraktive Investmentchancen. Die Anleger machten sich vor allem Sorgen wegen der Staatsanleihenkrise in der Eurozone. Die Entwicklung in Griechenland hat zur Angst vor einem Übergreifen auf Italien und Spanien geführt. Gleichzeitig wirkte sich auch die Konjunkturabkühlung in China und in führenden Industrieländern negativ auf die Stimmung aus. Zur Ankurbelung der US-Wirtschaft stellte Präsident Obama ein 447 Mrd. USD schweres Konjunkturprogramm mit Steuererleichterungen und Infrastrukturausgaben vor. Zudem kündigte die US-Notenbank die „Operation Twist“ an, mit der die Zinsen bei längerfristigen Krediten wie z. B. Hypothekendarlehen gesenkt werden sollen.

Im Long-Segment leisteten die Positionen im Technologiesektor einen beträchtlichen Beitrag zur Performance. Technologiefirmen weisen allgemein eine gute Finanzlage auf, generieren einen hohen Cashflow und können in ihren Bilanzen einen hohen Netto-Cash-Bestand ausweisen. Die Fundamentalwerte der Branche sind weiterhin solide. Vor diesem Hintergrund zählte der IT-Hardware-Riese Apple zu den größten Portfoliopositionen. Angesichts der soliden Gewinnzahlen des dritten Quartals mit einer Umsatzsteigerung von 82 % gegenüber dem Vorjahr lieferte dieser Titel eine gute Wertentwicklung. Zu den größten Engagements zählt auch Google. Der Suchmaschinenbetreiber profitierte vom starken Wachstum der Nutzerzahlen. Diese beiden Unternehmen zählten zusammen mit dem Anbieter von Zahlungssystemen Visa zu den größten Käufen im Berichtszeitraum. Defensivere Titel wie der Pharmariese Pfizer und die Tabakkonzerne Altria und Philip Morris lieferten unter

risikofreudigeren Rahmenbedingungen eine gute Wertentwicklung. Angesichts der globalen Wachstumsabkühlung lösten sich die Anleger von konjunktursensiblen Werten und fragten verstärkt Titel von Unternehmen mit defensiven Eigenschaften nach. Auf Sektorebene profitierte der Fonds von seiner Untergewichtung bei Grundstoff-, Energie- und Industriewerten. Der größte Verkauf betraf im Berichtszeitraum den Hersteller bildgebender Halbleiterprodukte Omnivision.

Im Short-Segment haben wir uns kürzlich bei den meisten Short-Positionen im Grundstoffsektor zu Gewinnmitnahmen entschlossen. Im Laufe des Berichtszeitraums fanden wir attraktive Shorting-Möglichkeiten in Bereichen, die mit dem globalen Wachstum verbunden sind, sowie unter Industrie- und Halbleiterwerten. Auch im Finanzsektor und hier insbesondere unter solchen Titeln, die von den Problemen der europäischen Staatsanleihen betroffen sind, waren einzelne Investmentkandidaten für das Shorting zu finden.

Die Marktaussichten bewerten wir weiterhin zuversichtlich, wobei uns die politischen und wirtschaftlichen Risiken insbesondere in der Eurozone durchaus bewusst sind. Im November könnten politische Diskussionen in den USA über eine Senkung des Haushaltsdefizits sowie die weitere Entwicklung in der Eurozone weiterhin für kurzfristige Volatilität sorgen. Die Stimmung wird jedoch durch die Aussicht aufgeheitert, dass die US-Notenbank in Kürze eine weitere Phase der quantitativen Lockerung einläuten könnte, um das Wirtschaftswachstum anzukurbeln. Auch wenn wir davon ausgehen, dass im kommenden Jahr bei den Unternehmensgewinnen kein Wachstum zu beobachten sein wird, lassen sich auf Einzeltitlebene doch einige sehr interessante Investmentkandidaten finden. Schwächere Unternehmen könnten sich als attraktive Kandidaten für das Short-Segment erweisen. US-Aktien scheinen insgesamt weiterhin attraktiv bewertet.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	3.559	(12.892)
Erlös	816	681
Aufwand	(907)	(667)
Finanzierungskosten:		
Zinszahlungen	(3)	(1)
Derivativer Aufwand	(194)	-
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	(288)	13
Steuern	(44)	(35)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	(332)	(22)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	3.227	(12.914)
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	3	(3)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.230	(12.917)

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	139.797	94.787
Forderungen	20.162	8.532
Sicht- und Bankguthaben	76.381	23.395
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	96.543	31.927
Aktiva, insgesamt	236.340	126.714
Passiva		
Verbindlichkeiten	(9.127)	(4.303)
Überziehungskredite	(6.285)	(3.537)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(15.412)	(7.840)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	220.928	118.874

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	118.874	145.620
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	189.593	33.726
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(91.154)	(52.271)
	98.439	(18.545)
Verwässerungsanpassung	390	75
Stempelsteuer/SDRT	(5)	(1)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.230	(12.917)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	220.928	114.232

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Anlageziel des China Opportunities Fund ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Anlagepolitik

Die Anlagestrategie des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien und aktienbezogene Werte von chinesischen Gesellschaften zu investieren. Diese werden als solche definiert, wenn sie in der Volksrepublik China beheimatet sind und/oder ihre wesentlichen Aktivitäten in der Volksrepublik China stattfinden.

Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in Derivaten, Termingeschäften und anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien, Geldmarktpapiere und Barmittel).

In Ausnahmefällen und auf kurzfristiger Basis kann der ACD einen wesentlichen Anteil des Fonds in Barmitteln und/oder Geldmarktinstrumenten halten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle China Opportunities Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 192,76 Pence auf 160,80 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 –16,58 % und die der Anteilklasse 2 –16,34 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK UnitTrusts/OEICS – (IMA) China – Greater China Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei –16,41 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI China Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss –13,92 %.

Portfolioaktivitäten

Der chinesische Aktienmarkt zeigte in den sechs Berichtsmonaten schwache Ergebnisse und blieb in diesem von Markturbulenzen geprägten Zeitraum hinter den übrigen regionalen Märkten zurück. Angesichts der anhaltend hohen Inflation sowie der Tatsache, dass China trotz der verschlechterten globalen Konjunkturaussichten an seiner restriktiven Geldpolitik festhielt, wurde von den Anlegern insbesondere eine „harte Landung“ der chinesischen Wirtschaft befürchtet. In dieser volatilen Phase erzielte der Fonds im Wesentlichen die gleiche Performance wie seine Vergleichsgruppe.

Die Gewichtung des Versorgungssektors, der sich bei volatiler Marktentwicklung als defensiv erwies, wurde erhöht. Ausgebaut wurde außerdem das Engagement in einigen zu den Kernpositionen

zählenden Nicht-Basiskonsumgüterwerten wie z. B. Belle International Holdings, ein Damenschuhhändler. Hierzu eröffneten wir Positionen in solchen Titeln, die zusammen mit dem übrigen Markt einen Ausverkauf erlebt hatten, aber intakte langfristige Wachstumsaussichten aufweisen. Zur Finanzierung dieser Käufe wurde die Gewichtung des Industriesektors wie z. B. dem Hersteller von Kunststoffrohren und Kunststoff Extrusionsanlagen China Liansu Group, zurückgefahren. Hierbei wurden insbesondere Titel verkauft, deren Ertrag durch die stringenteren Kreditbedingungen und den hierdurch verursachten Rückgang der Anlageinvestitionen gefährdet wird.

Als hilfreich für die Fondsperspektive erwies sich das Engagement im Technologiesektor, wo insbesondere Titel der Internetbranche eine gute Wertentwicklung lieferten. Positiv wirkte sich zudem das mangelnde Engagement im Finanzsektor aus, der hinter dem allgemeinen Markt zurückblieb. Der Fonds wird sich auch weiterhin strategiemäßig auf Titel konzentrieren, die von den strukturellen Treibern des Wirtschaftswachstums in China profitieren: dem anhaltend soliden Inlandsverbrauch, den Infrastrukturausgaben und der Verstärkung. Wir halten auch weiterhin nach relativ wenig beachteten Unternehmen Ausschau, um über dem Marktdurchschnitt liegende Erträge generieren zu können.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(14.263)	9.435
Erlös	1.074	853
Aufwand	(493)	(419)
Finanzierungskosten: Zinszahlungen	(1)	–
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	580	434
Steuern	(48)	(41)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	532	393
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(13.731)	9.828
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(13.731)	9.828

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	69.924	84.507
Forderungen	1.791	7.354
Sicht- und Bankguthaben	2.045	5.483
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	3.836	12.837
Aktiva, insgesamt	73.760	97.344
Passiva		
Verbindlichkeiten	(1.319)	(5.861)
Überziehungskredite	(915)	(4.922)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.234)	(10.783)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	71.526	86.561

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	86.561	68.611
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.092	4.625
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(14.463)	(7.873)
	(1.371)	(3.248)
Verwässerungsanpassung	67	26
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(13.731)	9.828
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	71.526	75.217

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Global Emerging Markets Equity Fund besteht in der Erzielung von langfristigem Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien aus Schwellenländern anzulegen. Dazu gehören Unternehmen, die in Schwellenländern ansässig sind und/oder dort ihren Tätigkeitsschwerpunkt haben. Zu den Schwellenmärkten zählen die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem MSCI Global Emerging Markets-Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Darüber hinaus kann der ACD zum ausschließlichen Zwecke des effizienten Portfoliomanagement Derivate und Devisenterminkontrakte einsetzen.

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 91,30 Pence auf 78,05 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -14,51 % und die der Anteilklasse 2 -14,26 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IMA) Global Emerging Markets Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -11,73 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI Emerging Markets Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -12,92 %.

Portfolioaktivitäten

Von Mai bis September gaben Schwellenländer-Aktien infolge der globalen Konjunkturabkühlung und der europäischen Staatsschuldenkrise um 27 % nach. Die anhaltend hohe Inflation in einigen Schwellenländern sowie eine restriktive Geldpolitik führten dazu, dass sich Schwellenmarktaktien gegenüber globalen Aktien unterdurchschnittlich entwickelten. Zudem wurde die Stimmung unter den Anlegern von Bedenken beherrscht, dass die chinesische Wirtschaft eine „harte Landung“ erleiden könnte.

Im Oktober konnten die Aktienmärkte einen Teil ihrer Verluste wettmachen, da die US-Wirtschaftsdaten überraschend positiv ausfielen und sich die Regierungschefs der Euroländer um eine glaubwürdige Lösung für die Anleihenkrise der Euro-Randzone bemühten. Als der Inflationsdruck in mehreren Schwellenländern allmählich nachließ, gingen die Zentralbanken zu einer entgegenkommenden Geldpolitik über.

Im Berichtszeitraum erhöhten wir die Gewichtung des Basiskonsumgütersektors, der auch weiterhin von einer soliden Nachfrage in den Schwellenländern profitieren dürfte. Unserer Ansicht nach dürften Bereiche wie der formelle Lebensmitteleinzelhandel und Markenlebensmittel mittelfristig in den Schwellenländern ein strukturelles Wachstum erleben, wenn sich die Verbraucher infolge gesundheitlicher Bedenken vom informellen Einzelhandelsmarkt abwenden. Der nachlassende Inflationsdruck bei Agrarrohstoffen dürfte auch zu einer Erholung der Gewinnmargen von Lebensmittelherstellern führen.

Um von diesem Trend profitieren zu können, eröffneten wir eine neue Position in einer führenden brasilianischen Brauerei, Ambev, sowie im chilenischen Lebensmitteleinzelhändler Cencosud, der auch im restlichen Südamerika vielversprechende Wachstumsaussichten hat. Darüber hinaus beteiligten wir uns an Tingyi, einem führenden chinesischen Nudel- und Getränkehersteller.

Nicht-Basiskonsumgüterwerte waren im Portfolio weiterhin am stärksten übergewichtet. Zudem bauten wir das Engagement in Telekommunikationswerten aus, da der Sektor nach einer Phase

umfangreicher Investitionen nun vom rapiden Wachstum der Mobil- und Breitbandkommunikation profitiert. Die Bewertungen in diesem Sektor sind angemessen und die Unternehmen können – gestützt auf ihren starken Cashflow – großzügige Dividenden zahlen.

Für den Ausbau verbrauchernaher Sektoren wurde im Gegenzug das Engagement in Finanzwerten zurückgefahren, da Verbrauchersektoren unserer Meinung nach bessere risikobereinigte Renditeprofile aufweisen dürften. Auf Länderebene wurde das Engagement in russischen Titeln reduziert, da die stark zyklische Ausprägung des russischen Markts in einer Phase globaler Wachstumsunsicherheiten weniger attraktiv ist.

Der Fonds löste sein Engagement in der polnischen PKO Bank auf, nachdem unser Kursziel erreicht wurde. Zudem hat die Bank einen relativen hohen Anteil an Hypothekenkrediten in Fremdwährung, bei denen es zu einer Verschlechterung der Kreditqualität kommen könnte.

Der Fonds profitierte im Berichtszeitraum von der guten Titelauswahl im IT-Sektor. Die Position im taiwanesischen Halbleiterhersteller TSMC lieferte eine überdurchschnittliche Wertentwicklung, da das Unternehmen von seinem wachsenden Technologievorsprung gegenüber dem Wettbewerb profitierte. Die Titelauswahl unter Grundstoff- und Finanzwerten erwies sich als weniger erfolgreich und wirkte sich nachteilig auf die Performance aus.

Schwellenländer lieferten in den letzten zwölf Monaten gegenüber den globalen Märkten eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung. Hintergrund hierfür waren Bedenken hinsichtlich einer möglichen Überhitzung, der Inflationsentwicklung und einer restriktiven Geldpolitik. In den Schwellenländern sind die Zentralbanken jedoch zu einer entgegenkommenden Geldpolitik übergegangen, wie die jüngsten Zinssenkungen in Brasilien und Indonesien sowie die Unterstützungsmaßnahmen für notleidende Kleinunternehmen in China zeigen. Dies dürfte auf ein Ende der unterdurchschnittlichen Performance hinweisen. Die Bewertungen sind im Vergleich zu den Märkten der Industrieländer und auch gegenüber historischen Werten attraktiv. Gleichzeitig bleiben die langfristigen Wachstumsaussichten und demografischen Vorteile der Schwellenländer nach wie vor bestehen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(23.393)	6.644
Erlös	2.030	1.634
Aufwand	(852)	(763)
Finanzierungskosten: Zinszahlungen	(1)	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	1.177	870
Steuern	(215)	(173)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	962	697
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(22.431)	7.341
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(22.431)	7.341

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	123.853	129.004
Forderungen	4.815	2.875
Sicht- und Bankguthaben	8.086	3.331
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	12.901	6.206
Aktiva, insgesamt	136.754	135.210
Passiva		
Verbindlichkeiten	(7.481)	(3.852)
Überziehungskredite	(2.008)	(248)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.489)	(4.100)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	127.265	131.110

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	131.110	117.298
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	32.496	13.225
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(14.089)	(12.002)
	18.407	1.223
Verwässerungsanpassung	179	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(22.431)	7.341
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	127.265	125.894

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Emerging Market Local Fund besteht in der Erzielung eines Gesamtertrages, der zum Großteil aus Erträgen sowie Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements vorwiegend in Währungen von Schwellenländern sowie in Schuldtiteln, die auf Währungen von Schwellenländern lauten und von dortigen Regierungen bzw. Unternehmen ausgegeben wurden, die in Schwellenländern beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Zu den Schwellenmärkten zählen die Länder, die von dem MSCI Emerging Markets Free Index bzw. der OECD als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft werden. Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen Märkten anzulegen.

Der ACD legt das gesamte Fondsvolumen in auf Landeswährung lautende Staatsanleihen und Schatzwechsel, auf Landeswährung lautende Unternehmensanleihen, Barmittel und barmittelähnliche Werte, Verbriefungsprodukte, Devisenterminkontrakte sowie andere Arten von Derivaten an. Das Portfolio kann zeitweise schwerpunktmäßig in einer bzw. einer Kombination mehrerer dieser Anlagekategorien investiert sein.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Emerging Market Local Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 127,73 Pence auf 122,53 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -2,14 %. Die Performance der Anteilklasse 1 mit Bruttothesaurierung betrug -1,06 % und die der Anteilklasse 2 mit Bruttothesaurierung.

Demgegenüber betrug die Gesamttrendite des JPM GBI-EM Global Diversified Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss -0,97 %.

Portfolioaktivitäten

Schuldverschreibungen in lokalen Schwellenlandwährungen lieferten in dem durch makroökonomische Ungewissheiten und Marktvolatilität gekennzeichneten Berichtszeitraum eine negative Rendite. Die europäische Staatsanleihenkrise war ein Dauerthema, da die Probleme der Euro-Randzone von den politischen Entscheidungsträgern nicht ernsthaft angepackt wurden und langsam auch die europäischen Kernmärkte bedrohten.

Nachdem im Juli für die USA enttäuschende Wachstumszahlen für das zweite Quartal gemeldet wurden und das Ergebnis des ersten Quartals nach unten korrigiert wurde, kamen erhebliche Zweifel an einer baldigen globalen Konjunkturerholung auf. Dies führte in den Schwellenländern zu einem kräftigen Anstieg der lokalen Zinsen, da die Anleger eine längere Phase niedrigen Wachstums einzupreisen begannen.

Dieser Trend war jedoch nur von kurzer Dauer, da die Märkte durch die ungünstigen makroökonomischen Rahmenbedingungen zunehmend unter Druck gerieten. In der Folge kam es – angeführt von einem drastischen Rückgang bei Schwellenlandwährungen – zu einem pauschalen Ausverkauf globaler Assets, ehe sich die Märkte dann im Oktober wieder stabilisierten. Der Fonds blieb in diesem schwierigen Halbjahreszeitraum hinter seinem Vergleichsindex zurück.

Das Portfolio hatte in dieser Zeit weiterhin eine im Wesentlichen neutrale Duration. Im Anleiheengagement favorisierten wir Länder wie Mexiko und Kolumbien, bei denen das Risiko von Zinserhöhungen unserer Ansicht nach gering ist, da in diesen Ländern immer noch Produktionslücken bestehen und nur ein geringer Inflationsdruck herrscht. In Brasilien hatten wir eine Position mit überdurchschnittlich langer Duration, was sich positiv auf die Fondsentwicklung auswirkte, da die brasilianische

Zentralbank ihren Leitzins im Laufe des Berichtszeitraums um insgesamt 100 Basispunkte senkte.

Die Übergewichtung des brasilianischen Real wirkte sich hingegen negativ auf die Performance aus, da die brasilianische Währung hinter dem allgemeinen Markt zurückblieb. Im Berichtszeitraum favorisierten wir größtenteils lateinamerikanische Devisen, da diese Region von den hohen Preisen für Rohstoffe – dem Hauptexportartikel dieser Länder – profitierte. Neben dem brasilianischen Real waren auch der kolumbianische Peso sowie der chilenische Peso übergewichtet, nachdem wir uns an einer Verlängerung chilenischer Neun-Jahres-Anleihen beteiligt hatten.

Untergewichtet waren im Wesentlichen Devisen von Ländern in unmittelbarer Nachbarschaft zur problembeladenen Eurozone wie insbesondere der ungarische Forint, der polnische Zloty und die türkische Lira. Diese Ausrichtung wirkte sich vorteilhaft auf die Fondsentwicklung aus. Gegen Ende des Berichtszeitraums führen wir die Untergewichtung der türkischen Währung durch den Kauf inflationsgebundener Anleihen zurück. In der EMEA-Region (Europa, Naher Osten und Afrika) führen wir das Engagement in zuvor übergewichteten russischen Werten auf eine marktneutrale Gewichtung zurück. Zwar zählt Russland auch zu den Nutznießern der hohen Rohstoffpreise, die russische Währung zeigte jedoch eine schwache Entwicklung. Nach einem kurzen Aufwärtstrend im August entschlossen wir uns, diese Position zu neutralisieren.

Angesichts der schlechteren Aussichten für das globale Wachstum gehen wir davon aus, dass die Zentralbanken der meisten Schwellenländer kurzfristig keine Zinserhöhungen vornehmen werden. Die Hauptaufgaben der Politik werden im richtigen Umgang mit den Wachstumserwartungen und in der Kontrolle des Inflationsdrucks bestehen. Dies gilt insbesondere angesichts der jüngsten Schwäche von Schwellenlandwährungen. Lokale Schwellenmarktanleihen bewerten wir weiterhin positiv. Diese Assetklasse profitiert von einer anhaltenden Nachfrage und wird durch solide Fundamentaldaten gestützt. In Anbetracht der jüngsten Devisenschwächen bieten etliche Schwellenlandwährungen unserer Ansicht nach ein Wertschöpfungspotenzial.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(2.658)	(51)
Erlös	2.218	1.847
Aufwand	(358)	(314)
Finanzierungskosten: Zinszahlungen	(1)	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	1.859	1.532
Steuern	(31)	(43)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	1.828	1.489
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(830)	1.438
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	(2.136)	(1.756)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(2.966)	(318)

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	61.559	65.435
Forderungen	1.849	6.285
Sicht- und Bankguthaben	5.361	1.439
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	7.210	7.724
Aktiva, insgesamt	68.769	73.159
Passiva		
Derivative Verbindlichkeiten	(396)	(1.763)
Verbindlichkeiten	(111)	(8.948)
Überziehungskredite	-	(706)
Fällige Ausschüttung bei ausschüttenden Anteilen	(88)	(85)
Sonstige Verbindlichkeiten, insgesamt	(199)	(9.739)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(595)	(11.502)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	68.174	61.657

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	61.657	54.029
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	17.811	14.443
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(10.533)	(6.159)
	7.278	8.284
Verwässerungsanpassung	50	36
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(2.966)	(318)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.155	1.910
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	68.174	63.941

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1				Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010
Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- steuer	Netto- erlös		
01.05.11 bis 31.10.11	4,0665	0,8133	3,2532	3,2532	3,3126
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				3,2532	3,3126
Anteilklasse 1				Thesaurierter Brutto- erlös 2011	Thesaurierter Brutto- erlös 2010
Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös				
01.05.11 bis 31.10.11	4,5215			4,5215	4,3396
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				4,5215	4,3396

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös
01.05.11 bis 31.10.11	5,0501
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	

Thesaurierter Brutto- erlös 2011	Thesaurierter Brutto- erlös 2010
5,0501	4,8123
5,0501	4,8123

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös
01.05.11 bis 31.10.11	5,9240
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	

Thesaurierter Brutto- erlös 2011	Thesaurierter Brutto- erlös 2010
5,9240	5,6056
5,9240	5,6056

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Anlageziel des Global Extended Alpha Fund ist es, ein langfristiges Kapitalwachstum zu erzielen.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht in der aktiven Verwaltung eines Engagements, das sich aus globalen Aktien von Unternehmen zusammensetzt, die u. a. in Industrie- und Schwellenländern ansässig sind. Dazu investiert er direkt oder indirekt in solche Wertpapiere. Das Engagement in diese Märkte kann durch Long- und Short-Positionen erreicht werden.

Der ACD kann in Aktien, Derivate und Kollektivinvestitionsprojekte investieren bzw. Termingeschäfte eingehen. Darüber hinaus kann er auch Anlagen in anderen Wertpapieren (einschließlich festverzinslichen Wertpapieren und Geldmarktpapieren) sowie Einlagen und Barmitteln tätigen.

Zum Aufbau eines Short-Exposure wird der ACD Derivate nutzen. Es besteht auch die Möglichkeit, über Derivate ein Long-Exposure aufzubauen.

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Global Extended Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 128,31 Pence auf 122,10 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 -4,84 % und die der Anteilklasse 2 -4,43 %. Die Rendite für die

Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICS – (IMA) Global Growth Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -7,96 %.

Portfolioaktivitäten

Der Berichtszeitraum erwies sich für die Weltmärkte als volatile und schwierige Phase. Die Risikobereitschaft ist durch anhaltende Bedenken wegen eines möglichen Ausfallrisikos europäischer Randländer wie z. B. Griechenland zurückgegangen. In den Industrieländern verlief das Wachstum schleppend. Zudem sorgten sich die Anleger wegen der weiteren Wachstumsaussichten Chinas, das bislang ein wichtiger Antriebsfaktor für die globale Nachfrage war.

Vor diesem Hintergrund gaben die Aktienmärkte nach. Der Fonds generierte zwar eine negative Rendite, entwickelte sich jedoch besser als der allgemeine Markt. Angetrieben wurde die relative Performance durch Long-Positionen in relativ defensiven Werten wie McDonald's und IBM, die von der allgemeinen Risikoaversion profitierten. Positiv wirkten sich auch die Positionen in der japanischen Brauerei Asahi Breweries sowie in der indonesischen Bank Rakyat aus. Im Short-Segment leisteten synthetische Positionen in einem Windturbinenhersteller, einem Finanzdatendienstleister und einem Hersteller von Dentalimplantaten positive Renditebeiträge.

Beeinträchtigt wurde die Fondsperspektive hingegen durch Long-Positionen im französischen Automobilkonzern Renault und in der in Hongkong notierten Immobiliengesellschaft Great Eagle Holdings

sowie durch eine synthetische Short-Position in einem US-Betreiber von Einkaufszentren.

Kurz nach Beginn des Berichtszeitraums eröffneten wir eine neue Position in PepsiCo, das dank seiner Investitionen in die Marke von einer wachsenden Schwellenmarktnachfrage profitieren dürfte. Zu den weiteren Käufen zählte der japanische Hersteller von Verbraucherelektronik Canon, dessen Aktienkurs nach dem durch das Erdbeben im März ausgelösten Ausverkauf den Wachstumsaussichten des Unternehmens nicht gerecht wurde.

Zu den Verkäufen zählte der mexikanische Mobilfunkanbieter America Movil, bei dem wir angesichts des steigenden Wettbewerbs einen Gewinnrückgang befürchteten. Reduziert wurde auch die Gewichtung des südafrikanischen Mobilfunkbetreibers MTN sowie des kanadischen Technologieunternehmens CGI.

In mehreren niedrig bewerteten Unternehmen aus Bereichen, die unserer Meinung nach unter Margendruck und/oder kraftlosem Wachstum leiden könnten, hielten wir synthetische Short-Positionen. Gegenüber dem S&P 500 Index bestand zudem ein Short-Engagement in US-Aktien, um das Marktrisiko zu minimieren und das Portfolio auf die von uns favorisierten Einzeltitel zu konzentrieren.

Was die weiteren Aussichten angeht, so dürfte das erwartete niedrige Wachstum die Unterschiede zwischen robusten Unternehmen und schwächeren Mitbewerbern weiter verstärken. Die Möglichkeit, unsere Einschätzungen durch entsprechende Long- und Short-Positionen zum Ausdruck bringen zu können, sollte sich vor diesem Hintergrund positiv auswirken.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(590)	9
Erlös	83	48
Aufwand	(83)	(47)
Finanzierungskosten: Derivativer Aufwand	(8)	(14)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	(8)	(13)
Steuern	(7)	(4)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	(15)	(17)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(605)	(8)
Finanzierungskosten: Ertragsausgleich	(2)	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(607)	(8)

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	7.625	8.891
Forderungen	307	13
Sicht- und Bankguthaben	439	583
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	746	596
Aktiva, insgesamt	8.371	9.487
Passiva		
Derivative Verbindlichkeiten	(49)	-
Verbindlichkeiten	(64)	(39)
Überziehungskredite	(230)	(2)
Sonstige Verbindlichkeiten, insgesamt	(294)	(41)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(343)	(41)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	8.028	9.446

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	9.446	6.564
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.798	35
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.622)	(34)
	(824)	1
Verwässerungsanpassung	13	-
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(607)	(8)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	8.028	6.557

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Das Anlageziel des Global Equity Income Fund besteht in der Erzielung von langfristig hohen und wachsenden Erträgen, verbunden mit Kapitalwachstumspotenzial.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, mindestens zwei Drittel des Bruttovermögens des Fonds in globalen Aktien anzulegen. Die Erträge werden in Form von Dividenden ausgeschüttet.

Es liegt im Ermessen des ACD, das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in Derivaten, Termingeschäften und anderen Wertpapieren (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere und Geldmarktpapiere) sowie Einlagen und Barmitteln anzulegen.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilklasse 1 des Threadneedle Global Equity Income Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2011 von 104,79 Pence auf 96,64 Pence.

Gemessen an den um 12 Uhr mittags ermittelten Preisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 –5,74 % und die der Anteilklasse 2 –5,50 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – (IMA) Global Growth Peer Group (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der

Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei –7,96 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI AC World Free Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss –8,76 %.

Portfolioaktivitäten

Der Fonds war im Berichtszeitraum weiterhin defensiv ausgerichtet. Angesichts der verschlechterten Aussichten der Eurozone sowie zunehmender Bedenken hinsichtlich der Wachstumsraten in den USA und China haben wir die Konjunkturanfälligkeit des Portfolios weiter reduziert. Der Schwerpunkt des Fonds liegt nach wie vor auf Unternehmen mit soliden Bilanzen und nachhaltigen Dividenden, die auch unter schwierigen Wirtschaftsbedingungen stabile Erträge erwirtschaften können. Auf Länderebene wurde die Gewichtung von Schwellenländern reduziert, während das Engagement in nordamerikanischen und britischen Werten erhöht wurde. Die Gewichtung der Sektoren Energie, Telekommunikation und Versorger wurde im Laufe des Berichtszeitraums ausgebaut. Das Engagement in Technologie- und Basiskonsumgüterwerten wurde hingegen zurückgefahren.

Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum eine bessere Performance als der MSCI AC World Index. Der Fonds profitierte von seinem Engagement in asiatischen und lateinamerikanischen Märkten, die aufgrund des höheren Wirtschaftswachstums und stärkeren Vertrauens in diesen Regionen eine gute

Wertentwicklung zeigten. Hilfreich war auch das Engagement im Energiesektor, wo die Energiepreise stabil blieben, obwohl sich der wirtschaftliche Druck nachteilig auf den Verbrauch auswirkte. Einen positiven Beitrag zur Fondsp performance leistete auch das begrenzte Engagement in Bankentiteln, da das Vertrauen in den Bankensektor durch Ängste vor einem Ausfall bei griechischen Staatsanleihen beeinträchtigt wurde. Vorteilhaft wirkten sich auch Übernahmeaktivitäten aus. So wurden für zwei der im Portfolio vertretenen australischen Unternehmen, nämlich die Brauerei Fosters und das Kohlebergbauunternehmen Coal & Allied, Übernahmeangebote abgegeben.

Der Fonds investiert stark in europäische und asiatische Märkte, wo wir qualitativ hochwertige Unternehmen mit guten Aussichten auf Ertrags- und Dividendenwachstum ausfindig machen können. Die asiatische Region dürfte gegenüber den westlichen Ländern weiterhin ein überragendes wirtschaftliches Wachstum verzeichnen, da die inländische Verbrauchernachfrage und die Infrastrukturausgaben ein Gegengewicht zur schwachen Nachfrage aus den traditionellen Exportmärkten bieten. Der Fonds verfügt weiterhin über ein geringes Engagement in Nordamerika, wo die Unternehmen in der Regel geringere Dividenden zahlen. Das Portfolio ist stark in Telekommunikations-, Tabak- und Versorgetiteln investiert, die stabile Gewinne, solide Bilanzen und attraktive Bewertungen aufweisen. Das Engagement in Banken bleibt begrenzt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGES

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	(4.746)	1.019
Erlös	2.101	945
Aufwand	(493)	(227)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern	1.608	718
Steuern	(167)	(88)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	1.441	630
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(3.305)	1.649
Finanzierungskosten: Ausschüttungen	(1.879)	(829)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(5.184)	820

BILANZ

zum 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
Aktiva		
Anlagevermögen	64.329	52.144
Forderungen	1.769	2.256
Sicht- und Bankguthaben	2.047	1.401
Sonstige Vermögenswerte, insgesamt	3.816	3.657
Aktiva, insgesamt	68.145	55.801
Passiva		
Verbindlichkeiten	(189)	(2.563)
Überziehungskredite	(280)	(2)
Fällige Ausschüttung bei ausschüttenden Anteilen	(1.644)	(997)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.113)	(3.562)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	66.032	52.239

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	2011 £ Tsd.	2010 £ Tsd.
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	52.239	34.007
Entwicklung aufgrund von Anteilskäufen und -rückkäufen:		
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	26.249	4.867
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(7.892)	(10.315)
	18.357	(5.448)
Verwässerungsanpassung	44	40
Kompensation	–	4
Stempelsteuer/SDRT	(7)	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(5.184)	820
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	583	78
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zum Ende des Berichtszeitraums	66.032	29.501

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Die Angabe zu dem den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums datiert somit vom 30. April 2011, der Vergleichswert für das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraums hingegen vom 31. Oktober 2010.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen
Vergleichsaufstellungen siehe S. 72-77

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1 Nettoausschüttung						
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Steuer-gutschrift	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	3,5281	0,3528	3,1753	–	3,1753	2,7247
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	1,3631	0,1363	1,2268	1,9485	3,1753	2,7247
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					3,1753	2,7247
Anteilklasse 1 Nettothesaurierung						
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Steuer-gutschrift	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2011	Thesaurierter Nettoerlös 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	4,1981	0,4198	3,7783	–	3,7783	3,1750
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	1,7241	0,1724	1,5517	2,2266	3,7783	3,1750
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					3,7783	3,1750

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettoausschüttung

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Steuer- gutschrift	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Fällige Ausschüttung 2011	Erfolgte Ausschüttung 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	3,6307	0,3631	3,2676	–	3,2676	2,9901
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	2,0290	0,2029	1,8261	1,4415	3,2676	2,9901
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					3,2676	2,9901

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Steuer- gutschrift	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Netto- erlös 2011	Thesaurierter Netto- erlös 2010
Gruppe 1						
01.05.11 bis 31.10.11	4,3332	0,4333	3,8999	–	3,8999	3,4432
Gruppe 2						
01.05.11 bis 31.10.11	–	–	–	3,8999	3,8999	3,4432
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					3,8999	3,4432

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

1 BEWERTUNGSVERFAHREN

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die im Anschluss an die Gesamtabrechnung auf S. 5 aufgeführt sind.

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
GRUNDSTOFFINDUSTRIE (19,00 %, April 2011 – 15,99 %)				Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 9,27 % (April 2011 – 7,79 %)			
Chemiewerte – 1,90 % (April 2011 – 2,09 %)				308.368	Close Bros Group	2.200	2,61
90.678	Croda International	1.603	1,90	547.351	IG Group Holdings	2.559	3,04
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 17,10 % (April 2011 – 13,90 %)				584.174	Intermediate Capital Group	1.447	1,72
908.847	Balfour Beatty	2.345	2,79	143.847	Provident Financial	1.601	1,90
1.442.890	Barratt Developments	1.311	1,56	Finanzsektor, insgesamt			
1.053.816	Carillion	3.759	4,47	15.964 18,97			
490.000	Persimmon	2.504	2,98	ALLGEMEINE INDUSTRIE (23,48 %, April 2011 – 22,47 %)			
1.238.326	Redrow	1.455	1,73	Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 9,94 % (April 2011 – 9,82 %)			
339.927	Travis Perkins	3.008	3,57	310.313	Chemring Group	1.643	1,95
Grundstoffindustrie, insgesamt				699.856	Cobham	1.270	1,51
15.985 19,00				783.409	Meggitt	3.053	3,63
ZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN (22,18 %, April 2011 – 20,88 %)				150.700	Ultra Electronics Holdings	2.399	2,85
Allgemeiner Einzelhandel – 4,48 % (April 2011 – 4,62 %)				Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 5,02 % (April 2011 – 3,99 %)			
65.309	Burberry Group	899	1,07	902.523	AZ Electronic Materials	2.255	2,68
255.431	Halfords Group	841	1,00	856.588	Invensys	1.970	2,34
483.369	Majestic Wine	2.030	2,41	Maschinenbau – 8,52 % (April 2011 – 8,66 %)			
Freizeitbranche & Hotels – 1,89 % (April 2011 – 2,67 %)				166.296	Amec	1.560	1,85
348.510	Greene King	1.591	1,89	708.627	Melrose	2.395	2,85
Medien & Fotografie – 2,87 % (April 2011 – 3,26 %)				66.747	Rotork	1.148	1,37
649.700	Informa	2.410	2,87	105.000	Weir Group	2.063	2,45
Unterstützungsdienstleistungen – 8,51 % (April 2011 – 5,87 %)				Allgemeine Industrie, insgesamt			
466.059	Babcock International Group	3.335	3,96	19.756 23,48			
733.262	Berendsen	3.423	4,07	INFORMATIONSTECHNOLOGIE (2,68 %, April 2011 – 3,64 %)			
160.267	Mitie Group	405	0,48	Software & Computerdienste – 2,68 % (April 2011 – 3,64 %)			
Transport – 4,43 % (April 2011 – 4,46 %)				715.621	Logica	676	0,80
397.799	EasyJet	1.434	1,71	543.352	Misys	1.578	1,88
250.000	FirstGroup	836	0,99	Informationstechnologie, insgesamt			
104.468	Go Ahead Group	1.458	1,73	2.254 2,68			
Zyklische Dienstleistungen, insgesamt				ANTIZYKLISCHE KONSUMGÜTER (0,51 %, April 2011 – 3,66 %)			
18.662 22,18				Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,00 % (April 2011 – 3,11 %)			
FINANZSEKTOR (18,97 %, April 2011 – 15,03 %)				Pharmazie & Biotechnologie – 0,51 % (April 2011 – 0,55 %)			
Versicherungen – 3,14 % (April 2011 – 2,55 %)				115.181	Abcam	432	0,51
381.008	Amlin	1.127	1,34	Antizyklische Konsumgüter, insgesamt			
210.234	Lancashire Holdings	1.514	1,80	432 0,51			
Investmentgesellschaften – 0,94 % (April 2011 – 1,27 %)				ROHSTOFFE (7,19 %, April 2011 – 10,77 %)			
374.299	3i Group	787	0,94	Bergbau – 0,23 % (April 2011 – 1,64 %)			
Immobilien – 5,62 % (April 2011 – 3,42 %)				42.245	Hochschild Mining	193	0,23
138.557	Derwent London	2.340	2,78	Öl & Gas – 6,96 % (April 2011 – 9,13 %)			
469.897	Shaftesbury	2.389	2,84	168.547	Cairn Energy	505	0,60
				356.284	Hunting	2.425	2,88
				786.486	Premier Oil	2.923	3,48
				Rohstoffe, insgesamt			
				6.046 7,19			

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
VERSORGER (4,57 %, April 2011 – 3,56 %)			
	Elektrizität – 0,00 % (April 2011 – 0,77 %)		
	Wasserversorgung – 4,57 % (April 2011 – 2,79 %)		
546.137	Pennon Group	3.842	4,57
	Versorger, insgesamt	3.842	4,57
	Gesamtwert der Anlagen	82.941	98,58
	Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 4,00 %)	1.195	1,42
	Nettovermögen	84.136	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“
kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
GRUNDSTOFFINDUSTRIE (7,22 %, April 2011 – 6,14 %)				ALLGEMEINE INDUSTRIE (12,83 %, April 2011 – 12,03 %)			
Chemiewerte – 2,16 % (April 2011 – 1,65 %)				Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 6,43 % (April 2011 – 5,20 %)			
20.000	Johnson Matthey	379	2,16	100.000	Meggitt	390	2,22
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 5,06 % (April 2011 – 4,49 %)				4.026.909	Rolls-Royce 'C' Shares	4	0,02
49.000	Carillion	175	1,00	58.361	Rolls-Royce Holdings	415	2,37
50.000	Persimmon	255	1,45	33.000	Smiths Group	319	1,82
24.500	Wolseley	457	2,61	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 1,53 % (April 2011 – 3,25 %)			
Grundstoffindustrie, insgesamt				70.440	AZ Electronic Materials	176	1,00
		1.266	7,22	40.000	Invensys	92	0,53
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER (1,85 %, April 2011 – 2,28 %)				Maschinenbau – 4,87 % (April 2011 – 3,58 %)			
Automobile & Komponenten – 1,85 % (April 2011 – 2,28 %)				30.000	Amec	281	1,60
166.000	GKN	324	1,85	65.000	Melrose	220	1,25
Zyklische Konsumgüter, insgesamt				18.000	Weir Group	354	2,02
		324	1,85	Allgemeine Industrie, insgesamt			
						2.251	12,83
ZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN (11,11 %, April 2011 – 12,37 %)				INFORMATIONSTECHNOLOGIE (2,29 %, April 2011 – 1,49 %)			
Allgemeiner Einzelhandel – 1,20 % (April 2011 – 1,22 %)				Software & Computerdienste – 2,29 % (April 2011 – 1,49 %)			
50.000	Majestic Wine	210	1,20	40.000	Misys	116	0,66
Freizeitbranche & Hotels – 0,55 % (April 2011 – 1,02 %)				102.065	Sage Group	286	1,63
21.000	Greene King	96	0,55	Informationstechnologie, insgesamt			
Medien & Fotografie – 5,46 % (April 2011 – 5,34 %)						402	2,29
95.000	Informa	352	2,00	ANTIZYKLISCHE KONSUMGÜTER (13,76 %, April 2011 – 10,21 %)			
32.000	Pearson	374	2,13	Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 2,40 % (April 2011 – 1,48 %)			
35.000	WPP	233	1,33	20.000	Unilever	422	2,40
Unterstützungsdienstleistungen – 2,55 % (April 2011 – 3,32 %)				Gesundheitswesen – 1,24 % (April 2011 – 0,00 %)			
32.000	Berendsen	149	0,85	37.500	Smith & Nephew	218	1,24
38.000	Compass Group	218	1,24	Pharmazie & Biotechnologie – 4,03 % (April 2011 – 5,98 %)			
100.000	Hays	81	0,46	50.486	GlaxoSmithKline	708	4,03
Transport – 1,35 % (April 2011 – 1,47 %)				Tabak – 6,09 % (April 2011 – 2,75 %)			
71.000	FirstGroup	237	1,35	20.744	British American Tobacco	608	3,47
Zyklische Dienstleistungen, insgesamt				20.000	Imperial Tobacco Group	459	2,62
		1.950	11,11	Antizyklische Konsumgüter, insgesamt			
						2.415	13,76
FINANZSEKTOR (9,95 %, April 2011 – 12,80 %)				Banken – 5,92 % (April 2011 – 10,38 %)			
120.000	Barclays	239	1,36	99.668	HSBC Holdings	550	3,13
99.668	HSBC Holdings	550	3,13	17.000	Standard Chartered	251	1,43
17.000	Standard Chartered	251	1,43	Lebensversicherungen – 2,87 % (April 2011 – 0,80 %)			
Lebensversicherungen – 2,87 % (April 2011 – 0,80 %)				50.000	Aviva	175	1,00
50.000	Aviva	175	1,00	50.000	Prudential	328	1,87
50.000	Prudential	328	1,87	Immobilien – 1,16 % (April 2011 – 1,62 %)			
Immobilien – 1,16 % (April 2011 – 1,62 %)				40.000	Shaftesbury	203	1,16
40.000	Shaftesbury	203	1,16	Finanzsektor, insgesamt			
Finanzsektor, insgesamt						1.746	9,95
		1.746	9,95				

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
ANTIZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN			
(8,46 %, April 2011 – 5,71 %)			
Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel – 1,48 %			
(April 2011 – 1,32 %)			
64.064	Tesco	260	1,48
Telekommunikationsdienstleister – 6,98 %			
(April 2011 – 4,39 %)			
141.000	BT Group	268	1,53
140.000	Spirent Communications	183	1,04
10.000	Virgin Media	155	0,89
350.000	Vodafone Group	618	3,52
Antizyklische Dienstleistungen, insgesamt		1.484	8,46
ROHSTOFFE (20,99 %, April 2011 – 24,12 %)			
Bergbau – 6,75 %			
(April 2011 – 10,41 %)			
12.500	Anglo American	299	1,70
18.000	Lonmin	202	1,15
19.700	Rio Tinto	685	3,90
Öl & Gas – 14,24 %			
(April 2011 – 13,71 %)			
50.000	BG Group	694	3,96
154.140	BP	716	4,08
30.000	Hunting	204	1,16
47.000	Premier Oil	175	1,00
31.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	708	4,04
Rohstoffe, insgesamt		3.683	20,99
VERSORGER (9,22 %, April 2011 – 6,41 %)			
Elektrizität – 1,43 %			
(April 2011 – 3,44 %)			
40.000	National Grid	251	1,43
Gasversorgung – 4,30 %			
(April 2011 – 2,29 %)			
250.000	Centrica	754	4,30
Wasserversorgung – 3,49 %			
(April 2011 – 0,68 %)			
39.000	Pennon Group	274	1,56
55.000	United Utilities Group	338	1,93
Versorger, insgesamt		1.617	9,22
DERIVATE (1,77 %, April 2011 – 0,14 %)			
Portfolio Swap – 1,77 %			
(April 2011 – 0,14 %)			
	UBS – Portfolio Swap	311	1,77
Derivate, insgesamt		311	1,77
Gesamtwert der Anlagen		17.449	99,45
Sonstige Vermögenswerte, netto			
(April 2011 – 6,30 %)		97	0,55
Nettovermögen		17.546	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
GRUNDSTOFFINDUSTRIE (4,83 %, April 2011 – 0,24 %)				ALLGEMEINE INDUSTRIE (9,49 %, April 2011 – 14,29 %)			
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 2,87 % (April 2011 – 0,24 %)				Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 4,81 % (April 2011 – 7,94 %)			
278.365	Kier Group	3.955	1,66	3.519.255	Cobham	6.384	2,67
200.000	Redrow	235	0,10	530.424	Smiths Group	5.124	2,14
142.585	Wolseley	2.659	1,11	Maschinenbau – 4,68 % (April 2011 – 6,35 %)			
Forstwirtschaft & Papier – 1,96 % (April 2011 – 0,00 %)				603.042	IMI	5.032	2,11
2.207.978	DS Smith	4.692	1,96	2.092.601	Morgan Crucible	6.142	2,57
Grundstoffindustrie, insgesamt				Allgemeine Industrie, insgesamt			
11.541				22.682			
4,83				9,49			
ZYKLISCHE KONSUMGÜTER (0,00 %, April 2011 – 4,50 %)				INFORMATIONSTECHNOLOGIE (1,70 %, April 2011 – 0,00 %)			
Automobile & Komponenten – 0,00 % (April 2011 – 4,50 %)				Software & Computerdienste – 1,70 % (April 2011 – 0,00 %)			
Zyklische Konsumgüter, insgesamt				1.396.041	Misys	4.054	1,70
-				Informationstechnologie, insgesamt			
-				4.054			
-				1,70			
ZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN (19,11 %, April 2011 – 18,86 %)				ANTIZYKLISCHE KONSUMGÜTER (25,41 %, April 2011 – 21,67 %)			
Allgemeiner Einzelhandel – 2,27 % (April 2011 – 2,96 %)				Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 3,57 % (April 2011 – 3,80 %)			
2.000.000	N. Brown Group	5.422	2,27	404.361	Unilever	8.524	3,57
Freizeitbranche & Hotels – 2,67 % (April 2011 – 1,72 %)				Pharmazie & Biotechnologie – 11,92 % (April 2011 – 10,46 %)			
774.919	J.D. Wetherspoon	3.384	1,42	369.746	AstraZeneca	11.237	4,70
2.174.585	Rank Group	2.992	1,25	1.229.586	GlaxoSmithKline	17.251	7,22
Medien & Fotografie – 3,83 % (April 2011 – 3,59 %)				Tabak – 9,92 % (April 2011 – 7,41 %)			
1.678.426	Reed Elsevier	9.164	3,83	448.254	British American Tobacco	13.138	5,50
Unterstützungsdienstleistungen – 6,42 % (April 2011 – 7,84 %)				460.706	Imperial Tobacco Group	10.569	4,42
642.534	Compass Group	3.694	1,55	Antizyklische Konsumgüter, insgesamt			
2.856.170	Electrocomponents	6.381	2,67	60.719			
900.838	WS Atkins	5.261	2,20	25,41			
Transport – 3,92 % (April 2011 – 2,75 %)				ANTIZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN (9,11 %, April 2011 – 10,79 %)			
300.928	Go Ahead Group	4.201	1,76	Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel – 2,70 % (April 2011 – 2,74 %)			
2.106.361	Stagecoach Group	5.163	2,16	8.562.467	Booker Group	6.460	2,70
Zyklische Dienstleistungen, insgesamt				Telekommunikationsdienstleister – 6,41 % (April 2011 – 8,05 %)			
45.662				BT Group			
19,11				15.314			
12,35				6,41			
FINANZSEKTOR (12,35 %, April 2011 – 12,71 %)				ROHSTOFFE (8,65 %, April 2011 – 10,24 %)			
Versicherungen – 3,38 % (April 2011 – 4,01 %)				Öl & Gas – 8,65 % (April 2011 – 10,24 %)			
7.143.038	RSA Versicherungen Group	8.072	3,38	440.000	BG Group	6.105	2,56
Lebensversicherungen – 7,83 % (April 2011 – 8,27 %)				637.811	Royal Dutch Shell 'B' Shares	14.561	6,09
2.039.086	Aviva	7.133	2,98	Rohstoffe, insgesamt			
10.351.427	Legal & General	11.583	4,85	20.666			
Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 1,14 % (April 2011 – 0,43 %)				8,65			
244.891	Provident Financial	2.726	1,14				
Finanzsektor, insgesamt							
29.514							
12,35							

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
VERSORGER (7,60 %, April 2011 – 3,43 %)			
Gasversorgung – 3,83 % (April 2011 – 0,00 %)			
3.036.595	Centrica	9.155	3,83
Wasserversorgung – 3,77 % (April 2011 – 3,43 %)			
1.469.181	United Utilities Group	9.021	3,77
	Versorger, insgesamt	18.176	7,60
Gesamtwert der Anlagen		234.788	98,25
Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 3,27 %)		4.188	1,75
Nettovermögen		238.976	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“
kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
GRUNDSTOFFINDUSTRIE (1,89 %, April 2011 – 2,06 %)				Maschinenbau (4,24 %, April 2011 – 4,37 %)			
Chemiewerte (1,11 %, April 2011 – 1,30 %)				42.000	Amec	394	1,05
22.000	Johnson Matthey	417	1,11	100.000	Fenner	344	0,91
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe (0,78 %, April 2011 – 0,76 %)				120.000	Halma	406	1,08
250.000	Redrow	294	0,78	23.000	Weir Group	452	1,20
Grundstoffindustrie, insgesamt				Allgemeine Industrie, insgesamt			
711				2.443			
1,89				6,49			
ZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN (9,29 %, April 2011 – 11,21 %)				INFORMATIONSTECHNOLOGIE (0,67 %, April 2011 – 1,33 %)			
Allgemeiner Einzelhandel (1,05 %, April 2011 – 0,00 %)				Software & Computerdienste (0,67 %, April 2011 – 1,33 %)			
150.000	Kingfisher	395	1,05	90.000	Sage Group	252	0,67
Freizeitbranche & Hotels (1,16 %, April 2011 – 1,79 %)				Informationstechnologie, insgesamt			
37.500	Inter Continental Hotels Group	436	1,16	252			
Medien & Fotografie (3,25 %, April 2011 – 4,81 %)				ANTIZYKLISCHE KONSUMGÜTER (5,81 %, April 2011 – 8,93 %)			
33.000	Pearson	385	1,02	Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie (1,26 %, April 2011 – 1,62 %)			
75.000	Reed Elsevier	411	1,09	22.500	Unilever	474	1,26
64.000	WPP	427	1,14	Gesundheitswesen (0,77 %, April 2011 – 0,00 %)			
Unterstützungsdienstleistungen (2,59 %, April 2011 – 3,16 %)				50.000	Smith & Nephew	291	0,77
120.000	Compass Group	690	1,83	Pharmazie & Biotechnologie (2,50 %, April 2011 – 5,17 %)			
35.000	Experian Group	286	0,76	12.000	AstraZeneca	365	0,97
Transport (1,24 %, April 2011 – 1,45 %)				41.000	GlaxoSmithKline	575	1,53
60.000	FirstGroup	201	0,53	Tabak (1,28 %, April 2011 – 2,14 %)			
108.000	Stagecoach Group	265	0,71	16.500	British American Tobacco	484	1,28
Zyklische Dienstleistungen, insgesamt				Antizyklische Konsumgüter, insgesamt			
3.496				2.189			
9,29				5,81			
FINANZSEKTOR (5,59 %, April 2011 – 3,89 %)				ANTIZYKLISCHE DIENSTLEISTUNGEN (8,27 %, April 2011 – 8,11 %)			
Banken (2,57 %, April 2011 – 2,35 %)				Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel (2,51 %, April 2011 – 3,60 %)			
100.000	HSBC Holdings	552	1,47	129.000	Morrison (Wm) Supermarkets	394	1,05
28.000	Standard Chartered	414	1,10	135.000	Tesco	548	1,46
Lebensversicherungen (3,02 %, April 2011 – 1,54 %)				Telekommunikationsdienstleister (5,76 %, April 2011 – 4,51 %)			
550.000	Legal & General	615	1,63	450.000	BT Group	855	2,27
80.000	Prudential	524	1,39	28.000	Virgin Media	433	1,15
Finanzsektor, insgesamt				500.000	Vodafone Group	883	2,34
2.105				Antizyklische Dienstleistungen, insgesamt			
5,59				3.113			
8,27				8,27			
ALLGEMEINE INDUSTRIE (6,49 %, April 2011 – 8,42 %)				ROHSTOFFE (7,31 %, April 2011 – 9,56 %)			
Luft- und Raumfahrt & Abwehr (1,71 %, April 2011 – 2,01 %)				Bergbau (1,85 %, April 2011 – 3,86 %)			
6.210.000	Rolls-Royce 'C' Shares	6	0,01	20.000	RioTinto	695	1,85
90.000	Rolls-Royce Holdings	639	1,70	Öl & Gas (5,46 %, April 2011 – 5,70 %)			
Elektronik & Elektronische Betriebsmittel (0,54 %, April 2011 – 2,04 %)				42.750	BG Group	593	1,57
81.000	AZ Electronic Materials	202	0,54	60.000	Hunting	408	1,08
				100.000	Premier Oil	372	0,99
				30.000	Royal Dutch Shell 'B' Shares	685	1,82
				Rohstoffe, insgesamt			
				2.753			
				7,31			

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
VERSORGER (5,82 %, April 2011 – 6,75 %)			
Elektrizität			
(1,76 %, April 2011 – 3,05 %)			
60.000	National Grid	377	1,00
21.000	Scottish & Southern Energy	285	0,76
Gasversorgung			
(1,43 %, April 2011 – 2,07 %)			
178.000	Centrica	537	1,43
Wasserversorgung			
(2,63 %, April 2011 – 1,63 %)			
65.000	Pennon Group	457	1,21
87.000	United Utilities Group	534	1,42
Versorger, insgesamt		2.190	5,82
DERIVATE ((0,36 %), April 2011 – 0,01 %)			
Devisenterminkontrakte			
(0,01 %, April 2011 – 0,04 %)			
	Verkauf GBP 1.250.470		
	Kauf EUR 1.087.934	5	0,01
	Verkauf EUR 25.265		
	Kauf GBP 22.010	-	-
Futures & Optionen			
((0,75 %), April 2011 – 0,00 %)			
GBP (81)	FTSE 100 Future Expiring December 2011	(282)	(0,75)
Portfolio Swap			
(0,38 %, April 2011 – (0,03 %))			
	UBS – Portfolio Swap	141	0,38
Derivate, insgesamt		(136)	(0,36)
Gesamtwert der Anlagen		19.116	50,78
Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 39,73 %)		18.531	49,22
Nettovermögen		37.647	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“
kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens					
AUSTRALIEN (0,00 %, April 2011 – 0,42 %)				AUD	2.000.000	International Bank for Reconstruction and Development 5,75% 21/10/2019	1.372	0,29				
	AA+ (0,00 %, April 2011 – 0,42 %)											
	Australien, insgesamt											
KANADA (0,00 %, April 2011 – 1,64 %)				GBP	4.250.000	Aaa (0,92 %, April 2011 – 0,77 %) Council of Europe 0,96344% 29/11/2015	4.249	0,92				
	AAA (0,00 %, April 2011 – 1,64 %)											
	Kanada, insgesamt											
DÄNEMARK (0,00 %, April 2011 – 1,63 %)				GBP	4.000.000	BBB (0,90 %, April 2011 – 0,76 %) Gaz Capital 6,58% 31/10/2013	4.172	0,90				
	A (0,00 %, April 2011 – 1,63 %)											
	Dänemark, insgesamt			USD	4.000.000	Baa2 (0,52 %, April 2011 – 0,00 %) Russian Agricultural Bank (RSHB) 6% 03/06/2021	2.396	0,52				
FINNLAND (1,10 %, April 2011 – 0,92 %)				EUR	1.700.000	BB (0,33 %, April 2011 – 0,20 %) Fiat Finance & Trade 9% 30/07/2012	1.531	0,33				
GBP	5.100.000	Republic of Finland 0,96625% 25/03/2015	5.098	1,10								
	Finnland, insgesamt		5.098	1,10								
FRANKREICH (8,32 %, April 2011 – 9,68 %)				AUD	1.600.000	AAA (7,15 %, April 2011 – 7,55 %) Bank Nederlandse Gemeenten 5,5% 22/09/2015	1.065	0,23				
EUR	7.500.000	Cie de Financement Foncier 3,375% 18/01/2016	6.660	1,44	EUR	8.000.000	ING Bank 2,25% 31/08/2015	6.977	1,51			
	AA+ (0,00 %, April 2011 – 1,08 %)				AUD	3.900.000	Nederlandse Waterschapsbank 5,875% 17/11/2015	2.621	0,57			
	AA (0,00 %, April 2011 – 2,97 %)			GBP	22.350.000	SNS Bank 1,63544% 27/04/2012	22.399	4,84				
GBP	15.439.000	AA- (3,37 %, April 2011 – 2,85 %) Total Capital 4,625% 07/03/2012	15.613	3,37	GBP	7.000.000	A (1,55 %, April 2011 – 1,17 %) E.On International Finance 6,375% 29/05/2012	7.182	1,55			
	A- (0,00 %, April 2011 – 0,19 %)											
GBP	9.815.000	BBB+ (2,19 %, April 2011 – 0,00 %) Carrefour 5,375% 19/12/2012	10.118	2,19	GBP	5.969.000	A- (3,96 %, April 2011 – 0,96 %) BMW Finance 5,25% 21/11/2013	6.381	1,38			
	Ohne Bonitätsbewertung (1,32 %, April 2011 – 0,07 %)			GBP	6.000.000	RWE Finance 6,375% 03/06/2013	6.403	1,39				
GBP	6.005.000	France Telecom (Banque de Luxembourg) 6% 29/03/2012	6.092	1,32	GBP	5.484.000	Volkswagen Financial Services 2,5% 07/10/2013	5.520	1,19			
	Frankreich, insgesamt		38.483	8,32					Niederlande, insgesamt	58.548	12,66	
DEUTSCHLAND (5,24 %, April 2011 – 3,64 %)				IRLAND (2,49 %, April 2011 – 2,10 %)								
	AAA (5,24 %, April 2011 – 3,64 %)			GBP	5.000.000	AA+ (2,49 %, April 2011 – 2,10 %) GE Capital UK Funding 0,93281% 30/01/2012	4.993	1,08				
EUR	7.000.000	Deutsche Postbank 4,5% 27/05/2015	6.672	1,44	GBP	6.335.000	GE Capital UK Funding 5,875% 01/11/2012	6.543	1,41			
AUD	7.500.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 20/08/2020	5.140	1,11					Irland, insgesamt	11.536	2,49	
AUD	9.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6,25% 04/12/2019	6.261	1,36	SPANIEN (2,34 %, April 2011 – 2,80 %)							
AUD	3.050.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6,25% 19/05/2021	2.125	0,46	AA (0,00 %, April 2011 – 2,80 %)							
GBP	4.000.000	Landwirtschaft Rentenbank 5,25% 18/01/2012	4.037	0,87	GBP	4.975.000	AA- (2,34 %, April 2011 – 0,00 %) Instituto de Crédito Oficial 4,5% 07/12/2011	4.977	1,08			
	Deutschland, insgesamt		24.235	5,24	GBP	5.850.000	Instituto de Crédito Oficial 4,625% 06/06/2012	5.830	1,26			
LUXEMBURG (7,74 %, April 2011 – 6,86 %)				Spanien, insgesamt								
	AAA (5,07 %, April 2011 – 5,13 %)								10.807	2,34		
AUD	4.700.000	Asian Development Bank 6,25% 05/03/2020	3.318	0,72	SCHWEDEN (2,36 %, April 2011 – 2,01 %)							
GBP	11.500.000	European Investment Bank 0,96719% 19/02/2015	11.485	2,48	SEK	101.000.000	AAA (2,36 %, April 2011 – 2,01 %) Swedish Government Index Linked 1,10994% 01/04/2012	10.901	2,36			
GBP	7.000.000	European Investment Bank 4,5% 14/01/2013	7.295	1,58					Schweden, insgesamt	10.901	2,36	

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
SCHWEIZ (0,00 %, April 2011 – 1,29 %)				BBB (0,20 %, April 2011 – 0,00 %)			
	A+ (0,00 %, April 2011 – 1,29 %)			GBP	881.000	Tate & Lyle International Finance 6,5% 28/06/2012	903 0,20
	Schweiz, insgesamt	-	-				
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE (1,33 %, April 2011 – 0,44 %)				BBB- (0,05 %, April 2011 – 0,00 %)			
	A (1,33 %, April 2011 – 0,00 %)			GBP	250.000	Marks & Spencer 6,375% 07/11/2011	250 0,05
GBP	6.150.000	Abu Dhabi Commercial Bank 5,625% 16/11/2011	6.154 1,33				
	BBB+ (0,00 %, April 2011 – 0,44 %)			GBP	2.182.000	Eastern Power Networks 8,75% 30/03/2012	2.239 0,48
	Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	6.154	1,33	GBP	15.000.000	Lloyds TSB Bank 2,75% 16/03/2012	15.105 3,27
				GBP	4.000.000	UK Treasury 4,25% 07/12/2040	4.582 0,99
GROSSBRITANNIEN (40,28 %, April 2011 – 48,54 %)				Großbritannien, insgesamt			
	AAA (21,44 %, April 2011 – 36,75 %)					186.342	40,28
GBP	10.000.000	Bank of Scotland 4,625% 04/11/2011	10.000 2,16	USA (4,67 %, April 2011 – 4,23 %)			
GBP	16.700.000	Barclays Bank 1,25219% 13/02/2012	16.718 3,61	AAA (0,00 %, April 2011 – 2,56 %)			
GBP	14.500.000	Barclays Bank 2,875% 23/12/2011	14.542 3,14	AA+ (3,48 %, April 2011 – 0,32 %)			
GBP	11.000.000	Clydesdale Bank 3,375% 09/12/2011	11.029 2,38	GBP	6.700.000	General Electric 5,25% 10/12/2013	7.005 1,51
GBP	1.000.000	Lloyds TSB Bank 1,48169% 24/04/2012	1.002 0,22	GBP	9.100.000	General Electric Capital 2,75% 07/12/2011	9.117 1,97
GBP	13.820.000	Nationwide Building Society 3,75% 21/11/2011	13.840 2,99	GBP	5.500.000	Citigroup 1,05669% 16/01/2012	5.488 1,19
GBP	9.000.000	Royal Bank of Scotland 4,125% 14/11/2011	9.009 1,95	A (1,19 %, April 2011 – 1,35 %)			
GBP	15.000.000	Tesco Personal Finance 1,38344% 27/02/2012	15.021 3,25	Citigroup 1,05669% 16/01/2012			
GBP	8.000.000	Yorkshire Building Society 2% 30/03/2012	8.037 1,74	USA, insgesamt			
	Aaa (8,94 %, April 2011 – 7,87 %)					21.610	4,67
GBP	3.500.000	UK Treasury 2,5% 16/08/2013	9.967 2,16	DERIVATE (0,19 %, April 2011 – (0,52 %))			
GBP	3.900.000	UK Treasury Index Linked 2,5% 26/07/2016	13.276 2,87	Credit Default Swaps – 0,51 % (April 2011 – 0,21 %)			
GBP	10.000.000	Skipton Building Society 2% 05/04/2012	10.048 2,17	EUR	12.600.000	Credit Default Swaps EUR Markt Itraxx Senior Finance Series 16 20/12/2016 Spread 100	539 0,12
GBP	8.000.000	West Bromwich Building Society 2% 05/04/2012	8.038 1,74	EUR	16.750.000	Credit Default Swaps EUR Markt Itraxx Senior Finance Series 16 20/12/2016 Spread 100	730 0,16
	AA- (0,00 %, April 2011 – 0,31 %)			EUR	33.500.000	Credit Default Swaps EUR Markt Itraxx Senior Finance Series 14 20/12/2016 Spread 100	1.459 0,31
	A+ (0,00 %, April 2011 – 0,71 %)			USD(14.000.000)		Credit Default Swaps USD CDX NA HY Series 16 20/06/2016 Spread 500	(179) (0,04)
	A (0,25 %, April 2011 – 0,00 %)			USD	25.000.000	Credit Default Swaps USD Government of Bulgaria Bond 20/12/2016	1.455 0,31
GBP	1.128.000	BG Energy Capital 5,875% 13/11/2012	1.176 0,25	USD(38.000.000)		Credit Default Swaps USD Government of France 20/12/2016	(1.511) (0,33)
	A- (3,07 %, April 2011 – 1,95 %)			USD	55.000.000	Credit Default Swaps USD Japan-55 (20 Year Issue) 20/12/2016	(91) (0,02)
GBP	8.529.000	BAA Funding 5,85% 27/11/2013	9.023 1,95				
GBP	3.987.000	Centrica 5,875% 02/11/2012	4.140 0,90				
GBP	1.000.000	Compass Group 6,375% 29/05/2012	1.023 0,22				
	BBB+ (1,59 %, April 2011 – 0,95 %)						
GBP	2.000.000	Experian Finance 5,625% 12/12/2013	2.127 0,46				
GBP	4.963.000	National Grid 5,5% 24/07/2013	5.247 1,13				

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Devisenterminkontrakte – 0,07 % (April 2011 – 0,13 %)			EUR	1.425	3 Month EURIBOR Call Option Expiring December 2011	
	Verkauf NZD 37.210.000					Strike 98,5	545
	Kauf CAD 29.907.389	(127)	(0,03)	GBP	(1.190)	3 Month Libor Put Option Expiring December 2011	(22)
	Verkauf USD 14.874.825					Strike 98,75	(0,01)
	Kauf CLP 7.355.600.923	38	0,01			3 Month Libor Put Option Expiring December 2011 Strike 99	119
	Verkauf CNY 169.831.200			GBP	1.190	30 Day Federal Fund Future Expiring June 2012	(170)
	Kauf USD 26.436.986	(170)	(0,04)			3 Month Eurodollar Future Expiring December 2011	(11)
	Verkauf CNY 349.434.000			USD	(409)	3 Month Eurodollar Future Expiring December 2012	96
	Kauf USD 54.424.733	(324)	(0,07)			3 Month Eurodollar Future Expiring June 2012	(839)
	Verkauf USD 7.210.000			USD	(450)	3 Month Sterling Future Expiring December 2012	81
	Kauf KRW 7.827.176.000	(103)	(0,02)			3 Month Sterling Future Expiring December 2013	(100)
	Verkauf USD 7.228.591			USD	(450)	3 Month Sterling Future Expiring June 2012	854
	Kauf KRW 7.855.309.938	(99)	(0,02)			Australia 10 Year Bond Future Expiring December 2011	(1.864)
	Verkauf USD 7.210.000			USD	(895)	Euro Bobl Future Expiring December 2011	33
	Kauf MYR 21.752.570	(87)	(0,02)			Euro-BUND Call Option Expiring November 2011 Strike 138,5	8
	Verkauf USD 7.228.591			GBP	1.125	Euro-BUND Future Expiring December 2011	(54)
	Kauf MYR 21.790.588	(90)	(0,02)			Euro Buxl 30 Year Bond Future Expiring December 2011	235
	Verkauf KRW 15.933.427.534			GBP	(1.125)	Euro-BTP Future Expiring December 2011	144
	Kauf USD 14.773.693	271	0,06			FX Put Option EUR/USD 1,26% 12/12/2011	(60)
	Verkauf SEK 194.500.000			GBP	719	FX Put Option EUR/USD 1,33% 12/12/2011	192
	Kauf EUR 21.360.083	(130)	(0,03)			IMM Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 98,25	(25)
	Verkauf USD 29.668.173			AUD	864	IMM Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 99,25	125
	Kauf EUR 21.370.869	165	0,04			IMM Eurodollar Put Option Expiring March 2012 Strike 98,75	(46)
	Verkauf AUD 31.500.000			EUR	(158)	Japan 10 Year Treasury Future Expiring December 2011	272
	Kauf GBP 20.371.064	(390)	(0,08)			Long Gilt Future Expiring December 2011	(42)
	Verkauf EUR 26.984.294			EUR	940	Midcurve Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 98,5	(46)
	Kauf GBP 23.510.687	(86)	(0,02)			Midcurve Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 99	183
	Verkauf SEK 113.200.000			EUR	158	Short Sterling Option Expiring December 2011 Strike 99,25	35
	Kauf GBP 10.820.276	(126)	(0,03)			US Long Bond Future Expiring December 2011	(1.149)
	Verkauf USD 13.362.200			EUR	90		
	Kauf GBP 8.340.215	(2)	–				
	Verkauf USD 14.900.000			EUR	(90)		
	Kauf JPY 1.176.155.340	123	0,03				
	Verkauf USD 29.700.592			EUR(52.300.000)			
	Kauf MXN 402.092.553	541	0,12				
	Verkauf AUD 14.393.578			EUR 52.300.000			
	Kauf USD 15.239.042	28	0,01				
	Verkauf CHF 19.552.800			USD	(800)		
	Kauf USD 22.324.524	(94)	(0,02)				
	Verkauf EUR 85.320.000			USD	800		
	Kauf USD 119.059.282	(274)	(0,06)				
	Verkauf JPY 2.251.515.896			USD	(1.319)		
	Kauf USD 29.680.000	486	0,10				
	Verkauf USD 22.014.313			USD	1.319		
	Kauf ZAR 170.523.925	(147)	(0,03)				
	Verkauf USD 26.400.000			JPY	(50)		
	Kauf CNY 169.831.200	193	0,04				
	Verkauf USD 54.000.000			GBP	(337)		
	Kauf CNY 349.434.000	589	0,13				
	Futures & Optionen – (0,39 %) (April 2011 – (0,86 %))			USD	(1.170)		
EUR	1.425			USD	1.170		
	3 Month EURIBOR Call Option Expiring December 2011			GBP	3.700		
	Strike 98,25	1.122	0,24				
EUR	(2.850)			USD	413		
	3 Month EURIBOR Call Option Expiring December 2011						
	Strike 98,375	(1.558)	(0,34)				

Threadneedle Absolute Return Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Verkauf CNY 61.983.000		
	Kauf USD 9.700.000	(23)	(0,01)
	Verkauf CNY 50.207.420		
	Kauf USD 7.880.000	(5)	–
	Verkauf USD 26.623.483		
	Kauf CNY 169.831.200	35	0,01
	Verkauf USD 54.778.805		
	Kauf CNY 349.434.000	73	0,02
	Verkauf USD 2.900.000		
	Kauf CNY 18.504.900	4	–
	Derivate, insgesamt	853	0,19
Gesamtwert der Anlagen		410.385	88,72
Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 4,64 %)		52.196	11,28
Nettovermögen		462.581	100,00

AUFLISTUNG DER ANLAGEN NACH WERTPAPIERKLASSE

Festverzinsliche Wertpapiere	312.178	76,07
Variabel verzinsliche Schuldtitel	97.354	23,72
Derivate	853	0,21
Gesamtwert der Anlagen	410.385	100,00

AUFLISTUNG DER ANLAGEN NACH BONITÄTSBEWERTUNG

AAA	202.624
Aaa	45.578
AA+	27.658
AA–	26.420
A	20.000
A–	32.490
BBB+	17.492
BBB	5.075
Baa2	2.396
BBB–	250
BB	1.531
Ohne Bonitätsbewertung	28.018
Anleihen, insgesamt	409.532
Derivate	853
Gesamtwert der Anlagen	410.385

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Target Return Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
AUSTRALIEN (0,00 %, April 2011 – 3,09 %)				AA- (4,36 %, April 2011 – 3,85 %)			
	AA+ (0,00 %, April 2011 – 0,39 %)			EUR 13.250.000	NRW Bank 1,625% 16/11/2011	11.586	4,36
	AA (0,00 %, April 2011 – 1,65 %)				A- (4,38 %, April 2011 – 3,01 %)		
	A (0,00 %, April 2011 – 1,05 %)			EUR 3.000.000	Bayer 4,5% 23/05/2013	2.739	1,03
	Australien, insgesamt	-	-	EUR 9.900.000	Volkswagen Leasing 4,875% 18/10/2012	8.895	3,35
					Deutschland, insgesamt	54.772	20,61
ÖSTERREICH (2,20 %, April 2011 – 7,94 %)				ITALIEN (8,44 %, April 2011 – 6,28 %)			
EUR 6.650.000	AAA (2,20 %, April 2011 – 7,94 %)				Aa2 (0,00 %, April 2011 – 2,61 %)		
	KA Finanz 3,125% 06/03/2012	5.850	2,20	EUR 8.000.000	Certificato di Credito del Tesoro 2% 01/11/2011	6.993	2,63
	Österreich, insgesamt	5.850	2,20		A2 (2,63 %, April 2011 – 0,00 %)		
KAIMANINSELN (1,02 %, April 2011 – 0,00 %)					Ohne Bonitätsbewertung (5,81 %, April 2011 – 3,67 %)		
EUR 2.950.000	A- (1,02 %, April 2011 – 0,00 %)			EUR 18.000.000	Buoni Ordinari Del Tes 0% 30/04/2012	15.445	5,81
	Thames Water Utilities Cayman 6,125% 04/02/2013	2.709	1,02		Italien, insgesamt	22.438	8,44
	Kaimaninseln, insgesamt	2.709	1,02	LUXEMBURG (3,56 %, April 2011 – 3,57 %)			
DÄNEMARK (0,00 %, April 2011 – 1,05 %)					AAA (0,97 %, April 2011 – 1,62 %)		
	A (0,00 %, April 2011 – 1,05 %)			AUD 2.600.000	Asian Development Bank 6,25% 05/03/2020	1.836	0,69
	Dänemark, insgesamt	-	-	AUD 1.100.000	International Bank for Reconstruction and Development 5,75% 21/10/2019	755	0,28
FRANKREICH (8,30 %, April 2011 – 7,59 %)					Baa2 (0,45 %, April 2011 – 0,00 %)		
EUR 4.500.000	AAA (1,50 %, April 2011 – 0,00 %)			USD 2.000.000	Russian Agricultural Bank (RSHB) 6% 03/06/2021	1.198	0,45
	Cie de Financement Foncier 3,375% 18/01/2016	3.996	1,50		BB (2,14 %, April 2011 – 1,95 %)		
EUR 15.000.000	Aaa (6,05 %, April 2011 – 5,42 %)			EUR 6.300.000	Fiat Finance & Trade 9% 30/07/2012	5.675	2,14
	Government of France 2,90298% 25/07/2013	16.070	6,05		Luxemburg, insgesamt	9.464	3,56
	AA (0,00 %, April 2011 – 0,60 %)			NIEDERLANDE (14,13 %, April 2011 – 13,75 %)			
	A+ (0,00 %, April 2011 – 0,91 %)			AUD 850.000	Bank Nederlandse Gemeenten 5,5% 22/09/2015	566	0,21
	A- (0,75 %, April 2011 – 0,66 %)			EUR 4.800.000	ING Bank 2,25% 31/08/2015	4.186	1,57
EUR 2.250.000	France Telecom 4,375% 21/02/2012	1.984	0,75	EUR 4.000.000	Nederlandse Waterschapsbank 3,125% 20/01/2012	3.512	1,32
	Frankreich, insgesamt	22.050	8,30	AUD 2.000.000	Nederlandse Waterschapsbank 5,875% 17/11/2015	1.344	0,51
DEUTSCHLAND (20,61 %, April 2011 – 19,45 %)				EUR 5.700.000	NIBC Bank 3,625% 19/12/2011	4.999	1,88
EUR 4.250.000	AAA (5,76 %, April 2011 – 5,13 %)			EUR 8.900.000	Rabobank Nederland 4,125% 04/04/2012	7.863	2,96
EUR 5.000.000	Deutsche Postbank 4,5% 27/05/2015	4.051	1,52		AA (0,83 %, April 2011 – 0,00 %)		
EUR 5.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 2% 07/09/2016	4.403	1,66	EUR 2.450.000	Shell International Finance 3% 14/05/2013	2.197	0,83
AUD 3.500.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6% 20/08/2020	2.399	0,90		A+ (1,00 %, April 2011 – 1,49 %)		
AUD 5.000.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6,25% 04/12/2019	3.478	1,31	EUR 625.000	Alliander 4% 20/04/2012	553	0,21
AUD 1.400.000	Kreditanstalt für Wiederaufbau 6,25% 19/05/2021	975	0,37	EUR 1.500.000	BASF Finance Europe 6% 04/12/2013	1.424	0,54
EUR 4.850.000	Aaa (6,11 %, April 2011 – 7,46 %)			EUR 737.000	Unilever 4,625% 14/11/2012	665	0,25
EUR 12.000.000	HSH Nordbank 2,75% 20/01/2012 Bundesobligation 2,46274% 15/04/2013	11.992	4,51				

Threadneedle Target Return Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Devisenterminkontrakte – 0,14 % (April 2011 – 0,17 %)			EUR (1.600)	3 Month EURIBOR Call Option Expiring December 2011 Strike 98,375	(875)	(0,33)
	Verkauf NZD 21.440.000			EUR 800	3 Month EURIBOR Call Option Expiring December 2011 Strike 98,5	306	0,11
	Kauf CAD 17.232.314	(73)	(0,03)	USD (295)	3 Month Eurodollar Future Expiring December 2011	(7)	–
	Verkauf USD 8.572.069	22	0,01	USD (295)	3 Month Eurodollar Future Expiring December 2012	63	0,02
	Kauf CLP 4.238.887.903			USD (586)	3 Month Eurodollar Future Expiring June 2012	(550)	(0,21)
	Verkauf USD 13.400.000	98	0,04	GBP (670)	3 Month Libor Put Option Expiring December 2011 Strike 98,75	(13)	(0,01)
	Kauf CNY 86.202.200			GBP 670	3 Month Libor Put Option Expiring December 2011 Strike 99	67	0,03
	Verkauf USD 27.300.000	298	0,11	GBP 684	3 Month Sterling Future Expiring December 2012	49	0,02
	Kauf CNY 176.658.300			GBP (684)	3 Month Sterling Future Expiring December 2013	(61)	(0,02)
	Verkauf USD 13.513.435	18	0,01	GBP 440	3 Month Sterling Future Expiring June 2012	523	0,20
	Kauf CNY 86.202.200			AUD 476	Australia 10 Year Bond Future Expiring December 2011	(1.027)	(0,39)
	Verkauf USD 27.693.729	37	0,01	EUR (95)	Euro Bobl Future Expiring December 2011	20	0,01
	Kauf CNY 176.658.300			EUR 95	Euro-BUND Future Expiring December 2011	(33)	(0,01)
	Verkauf USD 1.540.000	2	–	EUR 522	Euro-BUND Call Option Expiring November 2011 Strike 138,5	5	–
	Kauf CNY 9.826.740			EUR 56	Euro Buxl 30 Year Bond Future Expiring December 2011	146	0,05
	Verkauf AUD 16.254.598	(151)	(0,06)	EUR (56)	Euro-BTP Future Expiring December 2011	90	0,03
	Kauf EUR 12.078.737	(115)	(0,04)	EUR(31.500.000)	FX Put Option EUR/USD 1,26% Expiring December 2011	(36)	(0,01)
	Verkauf SEK 172.500.000			EUR 31.500.000	FX Put Option EUR/USD 1,33% Expiring December 2011	116	0,04
	Kauf EUR 18.944.032			USD (417)	IMM Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 98,25	(13)	(0,01)
	Verkauf GBP 4.450.000	23	0,01	USD 417	IMM Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 99,25	65	0,02
	Kauf EUR 5.114.825			USD (843)	IMM Eurodollar Put Option Expiring March 2012 Strike 98,75	(30)	(0,01)
	Verkauf USD 17.140.704	95	0,04	USD 843	IMM Eurodollar Put Option Expiring March 2012 Strike 99,25	79	0,03
	Kauf EUR 12.346.960			JPY (30)	Japan 10 Year Treasury Future Expiring December 2011	163	0,06
	Verkauf USD 8.550.000	71	0,03	GBP (192)	Long Gilt Future Expiring December 2011	(24)	(0,01)
	Kauf JPY 674.907.930			USD (740)	Midcurve Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 98,5	(29)	(0,01)
	Verkauf USD 4.050.000	(58)	(0,02)	USD 740	Midcurve Eurodollar Put Option Expiring June 2012 Strike 99	115	0,04
	Kauf KRW 4.396.680.000			GBP 2.040	Short Sterling Option Expiring December 2011 Strike 99,25	19	0,01
	Verkauf USD 3.987.546	(55)	(0,02)	USD 239	US Long Bond Future Expiring December 2011	(663)	(0,25)
	Kauf KRW 4.333.266.227				Derivate, insgesamt	556	0,21
	Verkauf USD 17.159.434	313	0,12		Gesamtwert der Anlagen	251.352	94,60
	Kauf MXN 232.307.846				Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 6,51 %)	14.346	5,40
	Verkauf USD 4.050.000	(49)	(0,02)		Nettovermögen	265.698	100,00
	Kauf MYR 12.218.850						
	Verkauf USD 3.987.546	(50)	(0,02)				
	Kauf MYR 12.020.457						
	Verkauf KRW 8.890.981.116	151	0,06				
	Kauf USD 8.243.840						
	Verkauf CHF 11.264.713	(54)	(0,02)				
	Kauf USD 12.861.552						
	Verkauf JPY 1.297.200.870	280	0,10				
	Kauf USD 17.100.000						
	Verkauf EUR 44.000.000	(141)	(0,05)				
	Kauf USD 61.399.536						
	Verkauf AUD 8.294.735	16	0,01				
	Kauf USD 8.781.960						
	Verkauf CNY 86.202.200	(86)	(0,03)				
	Kauf USD 13.418.773						
	Verkauf CNY 176.658.300	164	0,06				
	Kauf USD 27.514.726						
	Verkauf CNY 26.314.295	(3)	–				
	Kauf USD 4.130.000						
	Verkauf EUR 5.283.876	(24)	(0,01)				
	Kauf USD 7.361.391						
	Verkauf USD 12.743.829	(85)	(0,03)				
	Kauf ZAR 98.714.309						
	Futures & Optionen (0,39 %), April 2011 – (0,89 %)						
USD	(214)						
	30 Day Federal Fund Future Expiring June 2012	(89)	(0,03)				
EUR	800						
	3 Month EURIBOR Call Option Expiring December 2011 Strike 98,25	630	0,24				

Threadneedle Target Return Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert in £Tsd. vermögens	% des Netto-
AUFLISTUNG DER ANLAGEN NACH WERTPAPIERKLASSE		
Festverzinsliche Wertpapiere	209.913	83,51
Variabel verzinsliche Schuldtitel	40.883	16,27
Derivate	556	0,22
Gesamtwert der Anlagen	251.352	100,00

AUFLISTUNG DER ANLAGEN NACH BONITÄTBSBEWERTUNG

AAA	86.031
Aaa	35.065
AA+	8.591
AA	6.624
AA-	13.318
A+	4.413
A1	6.792
A	16.033
A2	6.993
A-	36.548
BBB+	8.070
Baa2	1.198
BB	5.675
Ohne Bonitätsbewertung	15.445
Anleihen, insgesamt	250.796
Derivate	556
Gesamtwert der Anlagen	251.352

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Pan European Accelerando Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
BERMUDA (0,00 %, April 2011 – 3,90 %)				ITALIEN (0,00 %, April 2011 – 6,33 %)			
	Öl & Gas (0,00 %, April 2011 – 3,90 %)				Automobile & Komponenten – 0,00 % (April 2011 – 3,26 %)		
	Bermuda, insgesamt	–	–		Haushaltsbedarf & Textilien – 0,00 % (April 2011 – 3,07 %)		
FINNLAND (2,49 %, April 2011 – 2,78 %)					Italien, insgesamt	–	–
	Maschinenbau – 2,49 % (April 2011 – 2,78 %)			NIEDERLANDE (5,63 %, April 2011 – 2,90 %)			
36.384	Kone	1.302	2,49		Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 2,20 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Finnland, insgesamt	1.302	2,49	61.497	European Aeronautic Defence and Space Company	1.150	2,20
FRANKREICH (12,85 %, April 2011 – 12,11 %)					Versicherungen – 3,43 % (April 2011 – 2,90 %)		
	Chemiewerte – 3,07 % (April 2011 – 0,00 %)			315.706	ING Groep	1.792	3,43
19.386	Air Liquide	1.606	3,07		Niederlande, insgesamt	2.942	5,63
	Allgemeiner Einzelhandel – 4,20 % (April 2011 – 5,25 %)			SPANIEN (5,00 %, April 2011 – 4,04 %)			
122.461	Edenred	2.196	4,20		Software & Computerdienste – 5,00 % (April 2011 – 4,04 %)		
	Versicherungen – 2,97 % (April 2011 – 0,00 %)			219.225	Amadeus IT Group	2.615	5,00
150.614	AXA	1.554	2,97		Spanien, insgesamt	2.615	5,00
	Medien & Fotografie – 2,61 % (April 2011 – 3,40 %)			SCHWEDEN (7,66 %, April 2011 – 3,96 %)			
43.599	Publicis Groupe	1.363	2,61		Maschinenbau – 3,81 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Tabak – 0,00 % (April 2011 – 3,46 %)			140.412	Atlas Copco 'A' Shares	1.989	3,81
	Frankreich, insgesamt	6.719	12,85		Tabak – 3,85 % (April 2011 – 3,96 %)		
DEUTSCHLAND (24,48 %, April 2011 – 35,77 %)				91.669	Swedish Match	2.014	3,85
	Automobile & Komponenten – 6,32 % (April 2011 – 4,76 %)				Schweden, insgesamt	4.003	7,66
35.849	BMW	1.875	3,59	SCHWEIZ (14,84 %, April 2011 – 13,10 %)			
12.557	Volkswagen	1.425	2,73		Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 5,01 % (April 2011 – 5,59 %)		
	Chemiewerte – 4,99 % (April 2011 – 10,67 %)			71.289	Nestle Registered	2.620	5,01
25.438	BASF	1.192	2,28		Haushaltsbedarf & Textilien – 3,38 % (April 2011 – 4,35 %)		
22.226	Brenntag	1.418	2,71	6.536	Swatch Group	1.765	3,38
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,00 % (April 2011 – 3,21 %)				Pharmazie & Biotechnologie – 3,97 % (April 2011 – 0,00 %)		
56.633	Fresenius Medical Care	2.639	5,05	57.967	Novartis	2.078	3,97
	Gesundheitswesen – 5,05 % (April 2011 – 5,38 %)				Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 3,16 %)		
	IT-Hardware – 0,00 % (April 2011 – 3,64 %)				Unterstützungsdienstleistungen – 2,48 % (April 2011 – 0,00 %)		
55.667	Kabel Deutschland Holding	2.026	3,88	1.180	SGS	1.294	2,48
	Software & Computerdienste – 4,24 % (April 2011 – 3,23 %)				Schweiz, insgesamt	7.757	14,84
58.092	SAP	2.218	4,24				
	Deutschland, insgesamt	12.793	24,48				

Threadneedle Pan European Accelerando Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
GROSSBRITANNIEN (26,77 %, April 2011 – 29,69 %)			
Banken – 0,00 % (April 2011 – 3,54 %)			
Getränkeindustrie – 3,79 % (April 2011 – 0,00 %)			
150.459	Diageo	1.979	3,79
Maschinenbau – 2,87 % (April 2011 – 3,35 %)			
76.295	Weir Group	1.499	2,87
Allgemeiner Einzelhandel – 0,00 % (April 2011 – 3,06 %)			
Bergbau – 5,52 % (April 2011 – 6,47 %)			
46.761	Rio Tinto	1.626	3,11
117.096	Xstrata	1.261	2,41
Öl & Gas – 7,18 % (April 2011 – 8,18 %)			
191.329	BG Group	2.655	5,08
77.431	Tullow Oil	1.100	2,10
Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 2,28 % (April 2011 – 5,09 %)			
235.322	Hargreaves Lansdown	1.192	2,28
Unterstützungsdienstleistungen – 2,18 % (April 2011 – 0,00 %)			
66.844	Aggreko	1.141	2,18
Telekommunikationsdienstleister – 2,95 % (April 2011 – 0,00 %)			
873.303	Vodafone Group	1.541	2,95
Großbritannien, insgesamt		13.994	26,77
Gesamtwert der Anlagen		52.125	99,76
Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto (April 2011 – (14,58 %))		146	0,24
Nettovermögen		52.271	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“
kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
BELGIEN (1,88 %, April 2011 – 3,09 %)				Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel – 0,99 % (April 2011 – 0,00 %)			
	Getränkeindustrie – 0,00 % (April 2011 – 2,04 %)			2.588	Sodexo	119	0,99
	Chemiewerte – 0,00 % (April 2011 – 1,05 %)			Allgemeiner Einzelhandel – 3,13 % (April 2011 – 1,33 %)			
	Telekommunikationsdienstleister – 1,88 % (April 2011 – 0,00 %)			20.943	Edenred	376	3,13
9.099	Telenet Group Holding	226	1,88	Versicherungen – 0,00 % (April 2011 – 3,59 %)			
	Belgien, insgesamt	226	1,88	Öl & Gas – 0,00 % (April 2011 – 3,09 %)			
BERMUDA (0,77 %, April 2011 – 2,89 %)				Frankreich, insgesamt			
	Versicherungen – 0,77 % (April 2011 – 1,07 %)					1.147	9,56
12.742	Lancashire Holdings	92	0,77	DEUTSCHLAND (15,92 %, April 2011 – 13,96 %)			
	Öl & Gas – 0,00 % (April 2011 – 1,82 %)			Automobile & Komponenten – 1,22 % (April 2011 – 3,03 %)			
	Bermuda, insgesamt	92	0,77	4.394	Daimler Registered	146	1,22
ZYPERN (2,25 %, April 2011 – 0,00 %)				Chemiewerte – 3,99 % (April 2011 – 5,36 %)			
	Öl & Gas – 2,25 % (April 2011 – 0,00 %)			10.228	BASF	479	3,99
55.676	Prosafe	270	2,25	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 2,86 % (April 2011 – 1,61 %)			
	Zypern, insgesamt	270	2,25	1.843	Siemens Registered	125	1,04
FINNLAND (3,03 %, April 2011 – 4,38 %)				6.141	Wincor Nixdorf	219	1,82
	Elektrizität – 0,00 % (April 2011 – 1,55 %)			Maschinenbau – 0,78 % (April 2011 – 0,00 %)			
	Versicherungen – 3,03 % (April 2011 – 2,83 %)			647	Rational	94	0,78
20.663	Sampo	364	3,03	Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 1,57 % (April 2011 – 0,00 %)			
	Finnland, insgesamt	364	3,03	6.271	Metro	188	1,57
FRANKREICH (9,56 %, April 2011 – 18,24 %)				Haushaltsbedarf & Textilien – 0,79 % (April 2011 – 0,00 %)			
	Banken – 0,00 % (April 2011 – 1,82 %)			1.574	Hugo Boss	95	0,79
	Getränkeindustrie – 0,00 % (April 2011 – 2,46 %)			Versicherungen – 2,10 % (April 2011 – 1,96 %)			
	Chemiewerte – 2,42 % (April 2011 – 1,59 %)			3.528	Allianz	252	2,10
3.500	Air Liquide	290	2,42	Medien & Fotografie – 1,70 % (April 2011 – 0,00 %)			
	Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 0,00 % (April 2011 – 2,00 %)			5.603	Kabel Deutschland Holding	204	1,70
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 3,02 % (April 2011 – 2,36 %)			Immobilien – 0,91 % (April 2011 – 0,00 %)			
9.460	Schneider Electric	362	3,02	5.264	GSW Immobilien	109	0,91
				Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 2,00 %)			
				Deutschland, insgesamt			
						1.911	15,92

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
ITALIEN (3,18 %, April 2011 – 1,69 %)				SCHWEDEN (3,24 %, April 2011 – 4,15 %)			
	Gasversorgung – 1,15 % (April 2011 – 0,00 %)				Banken – 3,24 % (April 2011 – 2,22 %)		
44.663	Snam Rete Gas	138	1,15	21.202	Svenska Handelsbanken 'A' Shares	389	3,24
	Haushaltsbedarf & Textilien – 0,77 % (April 2011 – 1,69 %)				Maschinenbau – 0,00 % (April 2011 – 1,93 %)		
1.455	Tod's	92	0,77		Schweden, insgesamt	389	3,24
	Öl & Gas – 1,26 % (April 2011 – 0,00 %)						
10.843	Eni	152	1,26	SCHWEIZ (11,82 %, April 2011 – 11,29 %)			
	Italien, insgesamt	382	3,18		Chemiewerte – 0,00 % (April 2011 – 1,46 %)		
NIEDERLANDE (2,53 %, April 2011 – 4,49 %)					Diversifizierte Industrien – 0,00 % (April 2011 – 1,65 %)		
	Chemiewerte – 2,53 % (April 2011 – 1,69 %)				Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 3,17 % (April 2011 – 4,39 %)		
8.827	Akzo Nobel	303	2,53	10.369	Nestle Registered	381	3,17
	Transport – 0,00 % (April 2011 – 2,80 %)				Pharmazie & Biotechnologie – 4,81 % (April 2011 – 3,79 %)		
	Niederlande, insgesamt	303	2,53	16.086	Novartis	577	4,81
NORWEGEN (3,09 %, April 2011 – 1,83 %)					Unterstützungsdienstleistungen – 2,27 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Banken – 3,09 % (April 2011 – 1,83 %)			248	SGS	272	2,27
50.544	DnB NOR Bank	371	3,09		Transport – 1,57 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Norwegen, insgesamt	371	3,09	2.348	Kuehne & Nagel International Registered	189	1,57
PORTUGAL (0,00 %, April 2011 – 1,54 %)					Schweiz, insgesamt	1.419	11,82
	Medien & Fotografie – 0,00 % (April 2011 – 1,54 %)			GROSSBRITANNIEN (38,27 %, April 2011 – 27,11 %)			
	Portugal, insgesamt	-	-		Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 0,97 % (April 2011 – 0,00 %)		
SPANIEN (3,61 %, April 2011 – 4,38 %)					Banken – 0,00 % (April 2011 – 2,47 %)		
	Banken – 1,09 % (April 2011 – 1,45 %)			41.027	BAE Systems	116	0,97
22.226	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	131	1,09		Getränkeindustrie – 3,62 % (April 2011 – 3,58 %)		
	Elektrizität – 2,52 % (April 2011 – 0,00 %)			33.012	Diageo	434	3,62
9.642	Red Electrica	302	2,52		Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel – 3,70 % (April 2011 – 3,57 %)		
	Investmentgesellschaften – 0,00 % (April 2011 – 1,53 %)			109.316	Tesco	444	3,70
	Medien & Fotografie – 0,00 % (April 2011 – 1,40 %)				Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 2,84 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Spanien, insgesamt	433	3,61	16.195	Unilever	341	2,84

Threadneedle Pan European Equity Dividend Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Versicherungen – 2,29 % (April 2011 – 0,00 %)		
93.056	Amlin	275	2,29
	Öl & Gas – 3,53 % (April 2011 – 1,41 %)		
18.561	Royal Dutch Shell 'B' Shares	424	3,53
	Pharmazie & Biotechnologie – 4,66 % (April 2011 – 4,55 %)		
39.846	GlaxoSmithKline	559	4,66
	Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 4,65 % (April 2011 – 0,00 %)		
113.833	Aberdeen Asset Management	220	1,83
66.887	Hargreaves Lansdown	339	2,82
	Telekommunikationsdienstleister – 5,04 % (April 2011 – 4,53 %)		
342.643	Vodafone Group	605	5,04
	Tabak – 4,21 % (April 2011 – 3,90 %)		
17.248	British American Tobacco	506	4,21
	Wasserversorgung – 2,76 % (April 2011 – 3,10 %)		
53.891	United Utilities Group	331	2,76
	Großbritannien, insgesamt	4.594	38,27
Gesamtwert der Anlagen		11.901	99,15
Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 0,96 %)		102	0,85
Nettovermögen		12.003	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
BERMUDA (0,62 %, April 2011 – 0,00 %)				GROSSBRITANNIEN (2,36 %, April 2011 – 1,81 %)			
	Öl & Gas – 0,62 % (April 2011 – 0,00 %)				Öl & Gas – 0,87 % (April 2011 – 0,78 %)		
117.501	Nabors Industries	1.375	0,62	60.468	ENSCO International	1.916	0,87
	Bermuda, insgesamt	1.375	0,62		Pharmazie & Biotechnologie – 1,49 % (April 2011 – 0,54 %)		
KANADA (1,33 %, April 2011 – 0,82 %)				108.922	AstraZeneca	3.301	1,49
	Medien & Fotografie – 0,29 % (April 2011 – 0,00 %)				Software & Computerdienste – 0,00 % (April 2011 – 0,49 %)		
130.474	Lions Gate Entertainment	646	0,29		Großbritannien, insgesamt	5.217	2,36
	Bergbau – 0,39 % (April 2011 – 0,82 %)			USA (52,30 %, April 2011 – 68,22 %)			
28.233	Goldcorp	869	0,39		Automobile & Komponenten – 0,00 % (April 2011 – 0,76 %)		
	Telekommunikationsdienstleister – 0,65 % (April 2011 – 0,00 %)				Banken – 2,95 % (April 2011 – 3,64 %)		
63.376	Rogers Communications	1.425	0,65	113.339	Citigroup	2.382	1,08
	Kanada, insgesamt	2.940	1,33	45.428	J.P. Morgan Chase	1.025	0,46
NIEDERLANDE (2,12 %, April 2011 – 3,06 %)				186.814	Wells Fargo	3.108	1,41
	Chemiewerte – 1,47 % (April 2011 – 2,49 %)				Getränkeindustrie – 0,00 % (April 2011 – 0,61 %)		
152.399	LyondellBasell	3.233	1,47		Chemiewerte – 2,61 % (April 2011 – 1,47 %)		
	Medien & Fotografie – 0,65 % (April 2011 – 0,57 %)			97.216	Airgas	4.268	1,93
66.258	VistaPrint	1.436	0,65	14.258	CF Industries Holdings	1.493	0,68
	Niederlande, insgesamt	4.669	2,12		Diversifizierte Industrien – 0,00 % (April 2011 – 0,90 %)		
IRLAND (1,07 %, April 2011 – 2,61 %)					Elektrizität – 1,31 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Maschinenbau – 0,00 % (April 2011 – 0,46 %)			182.727	AES	1.309	0,59
	IT-Hardware – 0,00 % (April 2011 – 0,70 %)			119.701	NRG Energy	1.597	0,72
	Versicherungen – 0,47 % (April 2011 – 0,00 %)				Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,07 % (April 2011 – 2,58 %)		
45.957	Willis Group Holdings	1.031	0,47	8.700	Cree	149	0,07
	Pharmazie & Biotechnologie – 0,00 % (April 2011 – 0,60 %)				Maschinenbau – 1,44 % (April 2011 – 2,75 %)		
	Unterstützungsdienstleistungen – 0,60 % (April 2011 – 0,85 %)			100.823	Thermo Fisher Scientific	3.186	1,44
34.970	Accenture	1.327	0,60		Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel – 0,51 % (April 2011 – 1,22 %)		
	Irland, insgesamt	2.358	1,07	78.286	Kroger	1.128	0,51
SCHWEIZ (3,34 %, April 2011 – 2,81 %)					Forstwirtschaft & Papier – 0,00 % (April 2011 – 0,72 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel – 1,75 % (April 2011 – 1,12 %)				Allgemeiner Einzelhandel – 1,95 % (April 2011 – 2,14 %)		
133.683	Tyco International	3.868	1,75	7.350	Amazon	982	0,44
	Öl & Gas – 1,59 % (April 2011 – 1,69 %)			58.222	McDonald's	3.338	1,51
90.723	Noble	2.095	0,95				
38.294	Transocean	1.413	0,64				
	Schweiz, insgesamt	7.376	3,34				

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Gesundheitswesen – 1,57 % (April 2011 – 4,26 %)				Software & Computerdienste – 8,41 % (April 2011 – 10,50 %)		
27.942	Davita	1.249	0,57	926.050	Compuware	4.960	2,24
41.433	Laboratory Corporation of America Holdings	2.214	1,00	65.992	Cornerstone OnDemand	626	0,28
	Haushaltsbedarf & Textilien – 1,03 % (April 2011 – 1,62 %)			13.790	Google	5.089	2,30
53.495	Tempur-Pedic International	2.281	1,03	23.077	IHS	1.193	0,54
	IT-Hardware – 8,85 % (April 2011 – 10,12 %)			183.217	Oracle	3.797	1,72
48.892	Agilent Technologies	1.230	0,56	5.508	priceline.com	1.774	0,80
91.074	Altera	2.237	1,01	106.488	Symantec	1.177	0,53
47.632	American Tower	1.648	0,75		Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 4,40 % (April 2011 – 2,27 %)		
29.637	Apple	7.381	3,34	205.870	Discover Financial Services	3.096	1,40
40.950	Carbonite	324	0,15	8.000	MasterCard Class A	1.744	0,79
158.651	Cirrus Logic	1.705	0,77	32.289	Moodys	713	0,32
74.154	Intel	1.139	0,52	71.510	Visa	4.179	1,89
115.188	Lam Research	3.139	1,42		Unterstützungsdienstleistungen – 5,50 % (April 2011 – 1,71 %)		
43.000	Western Digital	722	0,33	61.559	Alliance Data Systems	3.972	1,80
	Versicherungen – 0,98 % (April 2011 – 0,00 %)			78.062	Apollo Group Class A	2.312	1,05
43.987	Berkshire Hathaway	2.161	0,98	77.688	CoinStar	2.351	1,06
	Freizeitbranche & Hotels – 1,40 % (April 2011 – 1,73 %)			35.833	DeVry	856	0,39
42.874	Las Vegas Sands	1.269	0,57	103.092	Education Management	1.256	0,57
85.702	Wyndham Worldwide	1.824	0,83	125.011	Western Union	1.382	0,63
	Lebensversicherungen – 0,00 % (April 2011 – 1,12 %)				Telekommunikationsdienstleister – 0,89 % (April 2011 – 1,00 %)		
	Medien & Fotografie – 3,61 % (April 2011 – 7,63 %)				Transport – 0,00 % (April 2011 – 1,55 %)		
281.833	CBS	4.468	2,02		Wasserversorgung – 0,00 % (April 2011 – 0,52 %)		
73.097	Discovery Communications 'C' Shares	1.762	0,80		USA, insgesamt	115.552	52,30
41.996	Liberty Media Liber 'A' Shares	1.742	0,79		DERIVATE (0,14 %, April 2011 – 0,41 %)		
	Bergbau – 0,82 % (April 2011 – 0,00 %)				Devisenterminkontrakte – 0,04 % (April 2011 – 0,00 %)		
17.000	Freeport McMoran Copper & Gold	447	0,20		Verkauf USD 28.774.507		
32.796	Newmont Mining	1.381	0,62		Kauf EUR 20.653.833	96	0,04
	Öl & Gas – 0,73 % (April 2011 – 2,04 %)				Verkauf EUR 311.220		
66.586	Halliburton	1.602	0,73		Kauf USD 440.486	3	–
	Pharmazie & Biotechnologie – 2,64 % (April 2011 – 3,60 %)				Portfolio Swap – 0,10 % (April 2011 – 0,41 %)		
21.457	Biogen Idec	1.566	0,71		Merrill Lynch – Portfolio Swap	211	0,10
105.871	Johnson & Johnson	4.268	1,93		Derivate, insgesamt	310	0,14
	Immobilien – 0,63 % (April 2011 – 1,76 %)				Gesamtwert der Anlagen	139.797	63,28
119.090	CBRE Group	1.389	0,63		Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 20,26 %)	81.131	36,72
					Nettovermögen	220.928	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
AUSTRALIEN (2,64 %, April 2011 – 0,53 %)				Maschinenbau – 0,00 % (April 2011 – 3,01 %)			
Bergbau – 2,02 % (April 2011 – 0,53 %)				Allgemeiner Einzelhandel – 8,87 % (April 2011 – 6,16 %)			
77.383	Iluka Resources	826	1,15	1.086.000	Ajisen China Holdings	969	1,35
28.052	Newcrest Bergbau	622	0,87	1.167.000	Belle International Holdings	1.437	2,01
Stahl & andere Metalle – 0,62 % (April 2011 – 0,00 %)				355.000	Golden Eagle Retail Group	568	0,79
138.497	Fortescue Metals Group	444	0,62	1.069.000	Intime Department Store	962	1,35
Australien, insgesamt				274.500	Lifestyle International Holdings	465	0,65
		1.892	2,64	86.826	New Oriental Education & Technology – ADR	1.631	2,28
BERMUDA (8,60 %, April 2011 – 5,67 %)				836.000	Sa Sa International Holdings	316	0,44
Automobile & Komponenten – 1,12 % (April 2011 – 0,60 %)				IT-Hardware – 1,20 % (April 2011 – 1,49 %)			
1.168.000	Brilliance China	798	1,12	1.611.202	Comba Telecom Systems Holdings	861	1,20
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 1,46 % (April 2011 – 0,00 %)				Freizeitbranche & Hotels – 2,48 % (April 2011 – 1,75 %)			
310.000	Cheung Kong Infrastructure Holdings	1.043	1,46	64.523	China Lodging Group	651	0,91
Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,53 % (April 2011 – 0,00 %)				389.200	Sands China	748	1,05
347.000	China Yurun Food Group	382	0,53	208.800	Wynn Macau	373	0,52
Allgemeiner Einzelhandel – 3,33 % (April 2011 – 3,42 %)				Medien & Fotografie – 3,04 % (April 2011 – 2,95 %)			
3.878.000	Gome Electrical Appliances Holding	760	1,06	126.711	Focus Media Holding ADR	2.175	3,04
1.844.000	I.T.	731	1,02	Öl & Gas – 2,56 % (April 2011 – 1,15 %)			
169.720	Luk Fook Holdings International	464	0,65	802.000	ENN Energy Holdings	1.830	2,56
748.000	Trinity	429	0,60	Pharmazie & Biotechnologie – 0,00 % (April 2011 – 0,43 %)			
Haushaltsbedarf & Textilien – 0,94 % (April 2011 – 0,00 %)				Immobilien – 1,94 % (April 2011 – 3,70 %)			
1.113.000	Haier Electronics Group	670	0,94	1.314.000	Agile Property Holdings	755	1,06
Öl & Gas – 1,22 % (April 2011 – 1,02 %)				780.500	Longfor Properties	632	0,88
984.000	Kunlun Energy	871	1,22	Software & Computerdienste – 7,13 % (April 2011 – 6,90 %)			
Immobilien – 0,00 % (April 2011 – 0,63 %)				25.868	Baidu (ADS)	2.335	3,26
Bermuda, insgesamt				189.100	Tencent Holdings	2.769	3,87
		6.148	8,60	Telekommunikationsdienstleister – 0,72 % (April 2011 – 0,91 %)			
KAIMANINSELN (37,03 %, April 2011 – 38,60 %)				22.612	Ctrip.com International	514	0,72
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 2,55 % (April 2011 – 4,34 %)				Kaimaninseln, insgesamt			
1.592.000	China Resources Cement Holdings	802	1,12	26.488	37,03		
2.080.000	China State Construction International Holdings	1.020	1,43	CHINA (30,80 %, April 2011 – 33,50 %)			
Diversifizierte Industrien – 3,42 % (April 2011 – 1,90 %)				Automobile & Komponenten – 1,84 % (April 2011 – 2,32 %)			
151.903	Spreadtrum Communications ADR	2.447	3,42	592.000	Dongfeng Motor Group	618	0,86
Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 3,12 % (April 2011 – 3,91 %)				813.150	Great Wall Motor	698	0,98
1.540.000	AAC Technologies Holdings	2.228	3,12	Banken – 6,07 % (April 2011 – 8,33 %)			
				9.504.000	Agricultural Bank of China	2.696	3,77
				4.148.000	Industrial & Commercial Bank of China	1.643	2,30

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Getränkeindustrie – 0,58 % (April 2011 – 0,45 %)				Versicherungen – 1,59 % (April 2011 – 1,89 %)		
59.100	Yantai Changyu Pioneer Wine B HKD	416	0,58	585.800	Alia Group	1.135	1,59
	Chemiewerte – 1,70 % (April 2011 – 1,99 %)				Freizeitbranche & Hotels – 0,88 % (April 2011 – 1,04 %)		
2.448.000	China BlueChemical	1.216	1,70	575.000	SJM Holdings	633	0,88
	Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 1,58 % (April 2011 – 5,12 %)				Öl & Gas – 2,34 % (April 2011 – 7,94 %)		
1.376.000	China National Building	1.128	1,58	1.367.000	CNOOC	1.672	2,34
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 2,06 % (April 2011 – 2,31 %)				Immobilien – 0,85 % (April 2011 – 0,83 %)		
2.332.000	Harbin Power Equipment	1.473	2,06	264.000	Hang Lung Properties	606	0,85
	Maschinenbau – 0,85 % (April 2011 – 1,94 %)				Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 0,68 %)		
660.040	Changsha Zoomlion Heavy Industry Science & Technology Development 'H' Shares	608	0,85		Telekommunikationsdienstleister – 4,41 % (April 2011 – 2,76 %)		
	Gesundheitswesen – 1,19 % (April 2011 – 1,30 %)			140.000	China Mobile	840	1,17
1.304.000	Shandong Weigao	852	1,19	1.792.000	China Unicom (Hong Kong)	2.316	3,24
	Versicherungen – 3,38 % (April 2011 – 3,01 %)				Hongkong, insgesamt	8.770	12,26
513.500	Ping An Versicherungen Group	2.418	3,38				
	Investmentgesellschaften – 0,00 % (April 2011 – 0,52 %)				ITALIEN (1,38 %, April 2011 – 0,00 %)		
	Bergbau – 2,48 % (April 2011 – 3,10 %)			174.900	Prada	545	0,76
1.104.000	Yanzhou Coal Bergbau	1.774	2,48		Haushaltsbedarf & Textilien – 0,62 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Öl & Gas – 5,61 % (April 2011 – 3,11 %)			6.945	Tod's	441	0,62
4.878.000	Petro China	4.014	5,61		Italien, insgesamt	986	1,38
	Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 1,09 % (April 2011 – 0,00 %)				NIEDERLANDE (3,91 %, April 2011 – 1,42 %)		
629.500	Citic Securities 'H' Shares	782	1,09	1.225.794	J.P. Morgan International Derivate (Daqin Railway P Note)	920	1,29
	Telekommunikationsdienstleister – 2,37 % (April 2011 – 0,00 %)			93.996	J.P. Morgan International Derivate (Kweichow Moutain P Note)	1.876	2,62
4.330.000	China Telecom	1.691	2,37		Niederlande, insgesamt	2.796	3,91
	China, insgesamt	22.027	30,80		USA (1,14 %, April 2011 – 0,00 %)		
	HONGKONG (12,26 %, April 2011 – 17,91 %)				Software & Computerdienste – 1,14 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Diversifizierte Industrien – 1,44 % (April 2011 – 2,01 %)			18.975	Sohu.com	817	1,14
366.000	China Resources Enterprise	838	1,17		USA, insgesamt	817	1,14
57.700	Wharf Holdings	195	0,27				
	Maschinenbau – 0,75 % (April 2011 – 0,00 %)				Gesamtwert der Anlagen	69.924	97,76
1.420.000	Guangdong Investment	535	0,75		Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 2,37 %)	1.602	2,24
	Allgemeiner Einzelhandel – 0,00 % (April 2011 – 0,76 %)				Nettovermögen	71.526	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
BERMUDA (0,78 %, April 2011 – 0,93 %)				Unterstützungsdienstleistungen – 0,00 % (April 2011 – 1,04 %)			
Banken – 0,78 % (April 2011 – 0,00 %)				Telekommunikationsdienstleister – 0,98 % (April 2011 – 0,00 %)			
14.441	Credicorp	999	0,78	72.893	TIM Participacoes	1.242	0,98
Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,00 % (April 2011 – 0,93 %)				Brasilien, insgesamt			
Bermuda, insgesamt				17.744 13,94			
BRASILIEN (13,94 %, April 2011 – 15,06 %)				KAIMANINSELN (6,69 %, April 2011 – 3,84 %)			
Banken – 3,30 % (April 2011 – 4,18 %)				Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,50 % (April 2011 – 0,00 %)			
163.447	Banco Bradesco ADR	1.930	1,52	442.000	AAC Technologies Holdings	639	0,50
126.879	Itaú Unibanco Banco Multiplo ADR	1.562	1,23	Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,54 % (April 2011 – 0,00 %)			
56.700	Itaú Unibanco Holding	695	0,55	382.000	Tingyi (Cayman Islands) Holding	680	0,54
Getränkeindustrie – 1,23 % (April 2011 – 0,60 %)				Allgemeiner Einzelhandel – 3,02 % (April 2011 – 1,98 %)			
12.100	Companhia de Bebidas das Americas	256	0,20	1.219.000	Belle International Holdings	1.501	1,18
60.834	Companhia de Bebidas das Americas ADR	1.310	1,03	821.000	Golden Eagle Retail Group	1.314	1,03
Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 0,00 % (April 2011 – 0,53 %)				55.169	New Oriental Education & Technology – ADR	1.036	0,81
Elektrizität – 0,60 % (April 2011 – 0,40 %)				Öl & Gas – 0,87 % (April 2011 – 0,00 %)			
23.200	Companhia Energetica de Minas Gerais	243	0,19	482.000	ENN Energy Holdings	1.100	0,87
49.117	Companhia Energetica de Minas Gerais ADR	526	0,41	Immobilien – 0,44 % (April 2011 – 0,65 %)			
Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 1,25 % (April 2011 – 0,00 %)				982.000	Agile Property Holdings	564	0,44
120.800	Brasil Foods	1.591	1,25	Software & Computerdienste – 1,32 % (April 2011 – 1,21 %)			
Allgemeiner Einzelhandel – 0,96 % (April 2011 – 1,03 %)				13.666	Baidu (ADS)	1.234	0,97
86.400	Companhia Hering	1.224	0,96	30.200	Tencent Holdings	442	0,35
Bergbau – 2,58 % (April 2011 – 3,20 %)				Kaimaninseln, insgesamt			
197.642	Vale	3.285	2,58	8.510 6,69			
Öl & Gas – 1,48 % (April 2011 – 2,34 %)				CHILE (1,46 %, April 2011 – 0,00 %)			
58.000	Petrobras Petroleo Brasileiro (Pfd)	464	0,36	Allgemeiner Einzelhandel – 0,92 % (April 2011 – 0,00 %)			
83.025	Petroleo Brasileiro	1.432	1,12	293.334	Cencosud	1.167	0,92
Immobilien – 0,00 % (April 2011 – 0,19 %)				Telekommunikationsdienstleister – 0,54 % (April 2011 – 0,00 %)			
Software & Computerdienste – 0,71 % (April 2011 – 0,49 %)				55.985	Empresa Nacional de Telecomunicaciones	687	0,54
86.500	TOTVS	898	0,71	Chile, insgesamt			
Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,85 % (April 2011 – 1,06 %)				1.854 1,46			
197.200	BM&F Bovespa	764	0,60	CHINA (6,29 %, April 2011 – 10,60 %)			
37.100	Cetip Sa-Balcao	322	0,25	Automobile & Komponenten – 1,13 % (April 2011 – 0,76 %)			
				1.380.000	Dongfeng Motor Group	1.442	1,13
				Banken – 2,56 % (April 2011 – 3,70 %)			
				7.062.000	Agricultural Bank of China	2.003	1,57
				2.694.320	China Construction Bank	1.256	0,99

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 0,00 % (April 2011 – 0,73 %)				Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,00 % (April 2011 – 0,71 %)		
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,00 % (April 2011 – 0,94 %)				Maschinenbau – 1,30 % (April 2011 – 1,68 %)		
	Maschinenbau – 0,00 % (April 2011 – 0,98 %)			91.484	Larsen & Toubro	1.654	1,30
	Versicherungen – 1,16 % (April 2011 – 1,21 %)				Öl & Gas – 0,60 % (April 2011 – 0,68 %)		
312.000	Ping An Versicherungen Group	1.469	1,16	67.811	Reliance Industries	761	0,60
	Bergbau – 0,00 % (April 2011 – 1,60 %)				Software & Computerdienste – 1,25 % (April 2011 – 0,78 %)		
	Öl & Gas – 1,44 % (April 2011 – 0,68 %)			43.113	Infosys Technologies	1.587	1,25
2.230.000	Petro China	1.835	1,44	338.535	ITC	927	0,73
	China, insgesamt	8.005	6,29		Indien, insgesamt	9.099	7,15
TSCHECHIEN (0,69 %, April 2011 – 0,53 %)				INDONESIEN (3,01 %, April 2011 – 3,64 %)			
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,00 % (April 2011 – 0,53 %)				Automobile & Komponenten – 0,70 % (April 2011 – 0,29 %)		
	Telekommunikationsdienstleister – 0,69 % (April 2011 – 0,00 %)			184.000	Astra International	889	0,70
65.788	Telefonica Czech Republic	878	0,69		Banken – 1,43 % (April 2011 – 1,57 %)		
	Tschechien, insgesamt	878	0,69	2.020.125	Bank Mandiri (Persero)	1.010	0,79
				1.724.500	Bank Rakyat Indonesia	814	0,64
ÄGYPTEN (0,00 %, April 2011 – 0,34 %)					Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 0,88 % (April 2011 – 0,85 %)		
	Maschinenbau – 0,00 % (April 2011 – 0,34 %)			1.690.000	Semen Gresik Persero	1.119	0,88
	Ägypten, insgesamt	-	-		Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,00 % (April 2011 – 0,67 %)		
HONGKONG (3,28 %, April 2011 – 2,11 %)					Bergbau – 0,00 % (April 2011 – 0,26 %)		
	Öl & Gas – 0,46 % (April 2011 – 2,11 %)				Indonesien, insgesamt	3.832	3,01
479.000	CNOOC	586	0,46	LUXEMBURG (0,00 %, April 2011 – 0,60 %)			
	Telekommunikationsdienstleister – 2,82 % (April 2011 – 0,00 %)				Stahl & andere Metalle – 0,00 % (April 2011 – 0,60 %)		
240.000	China Mobile	1.440	1,13		Luxemburg, insgesamt	-	-
34.373	China Unicom (Hong Kong) ADR	432	0,34	MALAYSIA (2,28 %, April 2011 – 2,49 %)			
1.330.000	China Unicom (Hong Kong)	1.719	1,35		Banken – 0,00 % (April 2011 – 0,54 %)		
	Hongkong, insgesamt	4.177	3,28		Freizeitbranche & Hotels – 1,26 % (April 2011 – 1,01 %)		
INDIEN (7,15 %, April 2011 – 7,28 %)					Bergbau – 0,00 % (April 2011 – 0,26 %)		
	Automobile & Komponenten – 0,95 % (April 2011 – 0,85 %)			743.700	Genting	1.604	1,26
83.783	Maruti Suzuki India	1.210	0,95		Telekommunikationsdienstleister – 1,02 % (April 2011 – 0,94 %)		
	Banken – 1,99 % (April 2011 – 2,35 %)			1.515.100	Telekom Malaysia	1.298	1,02
129.387	ICICI Bank	1.544	1,21		Malaysia, insgesamt	2.902	2,28
40.726	State Bank of India	996	0,78				
	Diversifizierte Industrien – 0,33 % (April 2011 – 0,23 %)						
263.132	Jain Irrigation Systems	420	0,33				

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
MEXIKO (4,54 %, April 2011 – 4,11 %)				Stahl & andere Metalle – 0,60 % (April 2011 – 1,30 %)			
Banken – 0,69 % (April 2011 – 0,81 %)				69.653	Mechel – Preference Shares	387	0,30
399.500	Grupo Financiero Banorte	880	0,69	42.148	Severstal GDR Registered	386	0,30
Getränkeindustrie – 1,41 % (April 2011 – 0,00 %)				Russland, insgesamt			
41.775	Fomento Economico Mexicano ADR	1.799	1,41	8.331 6,55			
Allgemeiner Einzelhandel – 1,38 % (April 2011 – 0,85 %)				SINGAPUR (0,50 %, April 2011 – 0,00 %)			
1.053.700	Wal-Mart de Mexico	1.751	1,38	Maschinenbau – 0,50 % (April 2011 – 0,00 %)			
Medien & Fotografie – 0,52 % (April 2011 – 0,57 %)				133.000	Keppel	631	0,50
241.400	Grupo Televisa	666	0,52	Singapur, insgesamt			
Bergbau – 0,00 % (April 2011 – 0,18 %)				631 0,50			
Telekommunikationsdienstleister – 0,54 % (April 2011 – 1,70 %)				SÜDAFRIKA (8,58 %, April 2011 – 7,90 %)			
843.000	America Movil	688	0,54	Banken – 0,46 % (April 2011 – 0,71 %)			
Mexiko, insgesamt				372.031	Firststrand	587	0,46
5.784 4,54				Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,92 % (April 2011 – 0,83 %)			
PERU (1,00 %, April 2011 – 0,00 %)				38.330	Naspers	1.166	0,92
Bergbau – 1,00 % (April 2011 – 0,00 %)				Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 1,23 % (April 2011 – 0,67 %)			
47.640	Compania de Minas Buenaventura ADR	1.276	1,00	165.528	Shoprite Holdings	1.558	1,23
Peru, insgesamt				Allgemeiner Einzelhandel – 0,00 % (April 2011 – 0,39 %)			
1.276 1,00				Gesundheitswesen – 1,24 % (April 2011 – 0,94 %)			
PHILIPPINEN (1,06 %, April 2011 – 0,71 %)				1.040.503	Life Healthcare Group Holdings	1.583	1,24
Diversifizierte Industrien – 1,06 % (April 2011 – 0,71 %)				Bergbau – 2,30 % (April 2011 – 2,48 %)			
300.466	Ayala	1.346	1,06	23.479	AngloGold Ashanti	693	0,55
Philippinen, insgesamt				95.507	Harmony Gold Mining ADR	793	0,62
1.346 1,06				90.523	Harmony Gold Mining	775	0,61
RUSSLAND (6,55 %, April 2011 – 8,00 %)				17.630	Kumba Iron Ore	667	0,52
Chemiewerte – 0,59 % (April 2011 – 0,00 %)				Öl & Gas – 1,81 % (April 2011 – 1,06 %)			
133.834	Uralkali	753	0,59	5.553	Sasol ADR	168	0,13
Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,58 % (April 2011 – 0,66 %)				73.264	Sasol	2.135	1,68
46.886	Magnit	733	0,58	Telekommunikationsdienstleister – 0,62 % (April 2011 – 0,82 %)			
Bergbau – 0,00 % (April 2011 – 0,33 %)				70.413	MTN Group	788	0,62
Öl & Gas – 4,15 % (April 2011 – 3,78 %)				Südafrika, insgesamt			
142.284	Gazprom	533	0,42	10.913 8,58			
50.664	Lukoil Oil Company SPON ADR Registered S	1.840	1,45	SÜDKOREA (14,61 %, April 2011 – 14,49 %)			
21.143	NovaTek	1.877	1,48	Automobile & Komponenten – 3,13 % (April 2011 – 3,19 %)			
225.575	Rosneft Oil GDR	1.024	0,80	12.662	Hyundai Mobis	2.299	1,81
Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,63 % (April 2011 – 1,93 %)				13.123	Hyundai Motor	1.675	1,32
464.838	Sberbank	798	0,63	Banken – 0,78 % (April 2011 – 0,45 %)			
				43.455	Hana Financial Holdings	986	0,78
				Chemiewerte – 1,22 % (April 2011 – 1,65 %)			
				7.608	LG Chem	1.557	1,22

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 1,62 % (April 2011 – 1,25 %)				TÜRKEI (2,44 %, April 2011 – 2,65 %)		
16.022	Samsung Engineering	2.067	1,62		Banken – 0,48 % (April 2011 – 1,09 %)		
	Maschinenbau – 0,71 % (April 2011 – 1,55 %)			120.519	Turkiye Halk Bankasi	470	0,37
5.327	Hyundai Heavy Industries	906	0,71	94.395	Turkiye Is Bankasi 'C' Shares	141	0,11
	Allgemeiner Einzelhandel – 1,37 % (April 2011 – 1,21 %)				Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 0,50 % (April 2011 – 0,00 %)		
19.202	Hyundai Department Store	1.738	1,37	208.674	Tav Havalimanlari	635	0,50
	IT-Hardware – 3,76 % (April 2011 – 3,34 %)				Diversifizierte Industrien – 0,00 % (April 2011 – 0,70 %)		
8.799	Samsung Electronics	4.788	3,76		Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,60 % (April 2011 – 0,86 %)		
	Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 1,17 % (April 2011 – 1,11 %)			39.098	BIM Birlesik Magazalar	769	0,60
59.302	Shinhan Financial Group	1.487	1,17		Öl & Gas – 0,76 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Stahl & andere Metalle – 0,85 % (April 2011 – 0,74 %)			66.716	Tupras Turkiye Petrol Rafine	962	0,76
18.861	Hyundai Steel	1.087	0,85		Telekommunikationsdienstleister – 0,10 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Südkorea, insgesamt	18.590	14,61	48.611	Turk Telekomunikasyon	130	0,10
					Türkei, insgesamt	3.107	2,44
	TAIWAN (8,91 %, April 2011 – 9,63 %)				GROSSBRITANNIEN (0,48 %, April 2011 – 0,45 %)		
	Chemiewerte – 1,21 % (April 2011 – 0,87 %)				Bergbau – 0,48 % (April 2011 – 0,00 %)		
829.000	Formosa Plastics	1.537	1,21	66.157	Polymetal International	609	0,48
	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,77 % (April 2011 – 3,85 %)				Immobilien – 0,00 % (April 2011 – 0,45 %)		
566.425	Hon Hai Precision Industry	983	0,77		Großbritannien, insgesamt	609	0,48
	Allgemeiner Einzelhandel – 0,60 % (April 2011 – 0,00 %)				Gesamtwert der Anlagen	123.853	97,32
219.000	President Chain Store	765	0,60		Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 1,61 %)	3.412	2,68
	IT-Hardware – 5,29 % (April 2011 – 3,53 %)				Nettovermögen	127.265	100,00
1.840.000	Advanced Semiconductor Engineering	1.032	0,81				
41.750	HTC	597	0,47				
120.000	Mediatek	796	0,62				
952.289	Taiwan Semiconductor	1.459	1,15				
358.443	Taiwan Semiconductor ADS	2.850	2,24				
	Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 1,04 % (April 2011 – 1,38 %)						
3.203.032	China Trust Financial Holding	1.322	1,04				
	Taiwan, insgesamt	11.341	8,91				
	THAILAND (3,08 %, April 2011 – 3,03 %)						
	Banken – 1,79 % (April 2011 – 2,15 %)						
321.716	Bangkok Bank	1.016	0,80				
530.678	SIAM Commercial Bank	1.266	0,99				
	Bergbau – 0,68 % (April 2011 – 0,40 %)						
68.500	Banpu (F)	871	0,68				
	Öl & Gas – 0,61 % (April 2011 – 0,48 %)						
580.700	PTT Global Chemical	772	0,61				
	Thailand, insgesamt	3.925	3,08				

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens			
POLEN (5,64 %, April 2011 – 6,65 %)				TRY	1.600.000	Republic of Turkey 10% 09/01/2013	570	0,84		
A (5,64 %, April 2011 – 6,65 %)				TRY	1.500.000	Republic of Turkey 10% 10/04/2013	536	0,79		
PLN	5.000.000	Republic of Poland 0% 25/10/2012	965	1,42	TRY	700.000	Republic of Turkey 10,5% 15/01/2020	263	0,38	
PLN	2.000.000	Republic of Poland 5% 25/04/2016	403	0,59	Türkei, insgesamt			6.745	9,89	
PLN	4.950.000	Republic of Poland 5,25% 25/10/2017	999	1,46	DERIVATE ((0,20 %), April 2011 – (0,57 %))					
PLN	4.000.000	Republic of Poland 5,25% 25/10/2020	781	1,15	Devisenterminkontrakte – (0,20 %)					
PLN	3.400.000	Republic of Poland 5,5% 25/04/2015	698	1,02	(April 2011 – 0,57 %)					
Polen, insgesamt				Verkauf USD 999.825						
			3.846	5,64	Kauf IDR 8.573.500.000				(21)	(0,03)
RUSSLAND (8,48 %, April 2011 – 0,00 %)				Verkauf USD 2.337.683						
BBB+ (8,48 %, April 2011 – 0,00 %)				Kauf MYR 7.061.440				(26)	(0,04)	
RUB270.000.000		Russia Foreign Bond 7,85% 10/03/2018	5.778	8,48	Verkauf USD 3.228.361					
Russland, insgesamt				Kauf PLN 9.447.420				(115)	(0,17)	
			5.778	8,48	Verkauf USD 3.454.437					
SÜDAFRIKA (8,29 %, April 2011 – 13,91 %)				Kauf THB 103.944.000				(48)	(0,07)	
A (5,54 %, April 2011 – 12,08 %)				Verkauf USD 2.289.718						
ZAR	24.000.000	Republic of South Africa 7,25% 15/01/2020	1.854	2,72	Kauf TRY 4.065.165				14	0,02
ZAR	5.800.000	Republic of South Africa 8,75% 21/12/2014	497	0,73	Verkauf IDR 8.573.500.000					
ZAR	15.000.000	Republic of South Africa 10,5% 21/12/2026	1.428	2,09	Kauf USD 992.303				16	0,02
A3 (2,75 %, April 2011 – 1,83 %)				Verkauf PLN 9.447.420						
ZAR	18.000.000	Republic of South Africa 6,75% 31/03/2021	1.333	1,96	Kauf USD 3.128.078				53	0,08
ZAR	8.000.000	Republic of South Africa 7% 28/02/2031	538	0,79	Verkauf TRY 4.065.165					
Südafrika, insgesamt				Kauf USD 2.253.923				(36)	(0,05)	
			5.650	8,29	Verkauf ZAR 26.065.205					
THAILAND (5,67 %, April 2011 – 9,27 %)				Kauf USD 3.624.950				180	0,26	
A– (5,67 %, April 2011 – 9,27 %)				Verkauf USD 3.576.043						
THB	60.000.000	Thailand Government Bond 4,75% 20/12/2024	1.357	1,99	Kauf ZAR 26.065.205				(150)	(0,22)
THB	50.000.000	Thailand Government Bond 5,125% 13/03/2018	1.118	1,64	Derivate, insgesamt				(133)	(0,20)
THB	60.000.000	Thailand Government Bond 5,625% 12/01/2019	1.389	2,04	Gesamtwert der Anlagen				61.163	89,72
Thailand, insgesamt				Sonstige Vermögenswerte/(Verbindlichkeiten), netto (April 2011 – (3,27 %))				7.011	10,28	
			3.864	5,67	Nettovermögen				68.174	100,00
TÜRKEI (9,89 %, April 2011 – 10,96 %)				AUFLISTUNG DER ANLAGEN NACH BONITÄTSMERKMAL						
BBB– (1,44 %, April 2011 – 0,00 %)				A+				1.984		
TRY	2.700.000	Republic of Turkey 16% 07/03/2012	979	1,44	A				7.625	
BB+ (0,00 %, April 2011 – 1,84 %)				A–				10.634		
Ba2 (3,62 %, April 2011 – 3,14 %)				A3				6.335		
TRY	6.150.000	Republic of Turkey 4,26446% 29/04/2015	2.470	3,62	BBB+				6.702	
Ohne Bonitätsbewertung (4,83 %, April 2011 – 5,98 %)				Baa2				4.939		
TRY	4.000.000	Republic of Turkey 0% 15/05/2013	1.231	1,80	BBB–				6.749	
TRY	2.000.000	Republic of Turkey 9% 27/01/2016	696	1,02	Baa3				2.832	
				BB+				3.708		
				Ba1				3.375		
				BB				647		
				Ba2				2.470		
				Ohne Bonitätsbewertung				3.296		
				Anleihen, insgesamt				61.296		
				Derivate				(133)		
				Gesamtwert der Anlagen				61.163		
				<i>Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.</i>						

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
USA (46,10 %, April 2011 – 38,49 %)				Versicherungen – 0,87 % (April 2011 – 1,07 %)			
	Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 0,00 % (April 2011 – 0,66 %)			5.608	Hartford Financial Services Group	70	0,87
	Banken – 1,98 % (April 2011 – 0,00 %)			Medien & Fotografie – 3,72 % (April 2011 – 1,96 %)			
7.000	J.P. Morgan Chase	159	1,98	3.000	CBS	48	0,60
	Getränkeindustrie – 3,15 % (April 2011 – 2,97 %)			3.000	Directv Group	85	1,06
2.000	Coca-Cola	85	1,06	8.000	Interpublic Group of Companies	49	0,61
4.307	Pepsico	168	2,09	3.000	Time Warner Cable	116	1,45
	Chemiewerte – 1,10 % (April 2011 – 0,00 %)			Bergbau – 0,70 % (April 2011 – 0,51 %)			
2.000	Airgas	88	1,10	3.739	Cloud Peak Energy	56	0,70
	Distributors – 0,53 % (April 2011 – 0,96 %)			Öl & Gas – 1,90 % (April 2011 – 2,33 %)			
1.402	Wesco International	43	0,53	2.000	Dresser-Rand Group	61	0,76
	Diversifizierte Industrien – 1,87 % (April 2011 – 1,68 %)			4.000	Marathon Petroleum	92	1,14
7.000	Waste Connections	150	1,87	Pflege- & Haushaltsprodukte – 1,06 % (April 2011 – 1,11 %)			
	Maschinenbau – 2,73 % (April 2011 – 6,92 %)			1.500	Colgate-Palmolive	85	1,06
1.000	Flowserve	60	0,75	Software & Computerdienste – 1,84 % (April 2011 – 0,85 %)			
5.000	Thermo Fisher Scientific	159	1,98	400	Google	148	1,84
	Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,82 % (April 2011 – 0,00 %)			Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,92 % (April 2011 – 1,98 %)			
3.000	Kraft Foods	66	0,82	8.000	Blackstone Group	74	0,92
	Allgemeiner Einzelhandel – 10,51 % (April 2011 – 7,02 %)			Telekommunikationsdienstleister – 1,33 % (April 2011 – 1,97 %)			
5.608	99 Cents Only Stores	76	0,95	4.069	Crown Castle International	107	1,33
5.000	Advance Auto Parts	203	2,53	Transport – 2,71 % (April 2011 – 2,40 %)			
2.000	Guess	43	0,53	2.898	Tidewater	92	1,14
4.000	McDonald's	231	2,88	2.000	Union Pacific	126	1,57
4.000	Wal-Mart Stores	141	1,76	USA, insgesamt			
6.000	World Fuel Services	149	1,86			3.701	46,10
	Gesundheitswesen – 6,70 % (April 2011 – 3,05 %)			DERIVATE ((0,61 %), April 2011 – 0,60 %)			
5.000	Aetna	126	1,57	Portfolio Swap – (0,61 %) (April 2011 – (0,60 %))			
2.000	Atwood Oceanics	56	0,70	Nomura – Portfolio Swap			
1.000	Baxter International	34	0,42			(49)	(0,61)
2.000	Henry Schein	88	1,10	Derivate, insgesamt			
3.000	Laboratory Corporation of America Holdings	161	2,00			(49)	(0,61)
2.392	Sirona Dental Systems	73	0,91	Gesamtwert der Anlagen			
	IT-Hardware – 1,66 % (April 2011 – 1,05 %)					7.576	94,37
290	Apple	73	0,91	Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 5,88 %)			
2.057	KLA-Tencor	60	0,75			452	5,63
				Nettovermögen			
						8.028	100,00

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2011

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
AUSTRALIEN (6,84 %, April 2011 – 5,47 %)				Öl & Gas – 2,53 % (April 2011 – 2,66 %)			
Banken – 1,05 % (April 2011 – 0,88 %)				22.810	Baytex Energy	785	1,19
40.909	National Australia Bank	695	1,05	32.704	Crescent Point Energy	886	1,34
Getränkeindustrie – 1,09 % (April 2011 – 1,45 %)				Kanada, insgesamt			
88.499	Coca-Cola Amatil	717	1,09			2.129	3,22
Bergbau – 3,74 % (April 2011 – 2,47 %)				KAIMANINSELN (1,03 %, April 2011 – 0,00 %)			
413.087	Alumina	402	0,61	Allgemeiner Einzelhandel – 1,03 % (April 2011 – 0,00 %)			
296.275	Ausdrill	574	0,87	2.214.000	361 Degrees International	678	1,03
5.393	Coal & Allied Industries	440	0,67	Kaimaninseln, insgesamt			
50.616	Iluka Resources	540	0,82			678	1,03
29.958	Orica NPV	511	0,77	CHINA (0,74 %, April 2011 – 0,92 %)			
Telekommunikationsdienstleister – 0,96 % (April 2011 – 0,67 %)				Transport – 0,74 % (April 2011 – 0,92 %)			
310.548	Telstra	637	0,96	906.000	Jiangsu Expressway	490	0,74
Australien, insgesamt				China, insgesamt			
		4.516	6,84			490	0,74
BELGIEN (0,75 %, April 2011 – 0,00 %)				ZYPERN (1,34 %, April 2011 – 1,16 %)			
Telekommunikationsdienstleister – 0,75 % (April 2011 – 0,00 %)				Öl & Gas – 1,34 % (April 2011 – 1,16 %)			
19.799	Telenet Group Holding	492	0,75	182.331	Prosafe	884	1,34
Belgien, insgesamt				Zypern, insgesamt			
		492	0,75			884	1,34
BERMUDA (1,33 %, April 2011 – 1,02 %)				FINNLAND (2,58 %, April 2011 – 3,46 %)			
Öl & Gas – 1,33 % (April 2011 – 1,02 %)				Unternehmensanleihen – 0,55 % (April 2011 – 0,91 %)			
41.188	Seadrill	880	1,33	500.000	Talvivaara Mining 5,25% 20/05/2013	362	0,55
Bermuda, insgesamt				Elektrizität – 0,83 % (April 2011 – 1,03 %)			
		880	1,33	35.070	Fortum Oyj	550	0,83
BRASILIEN (3,23 %, April 2011 – 3,48 %)				Versicherungen – 1,20 % (April 2011 – 1,52 %)			
Banken – 0,73 % (April 2011 – 1,07 %)				Sampo			
80.868	Banco Santander Brasil ADR	483	0,73	44.773		789	1,20
Getränkeindustrie – 1,15 % (April 2011 – 1,25 %)				Finnland, insgesamt			
35.985	Companhia de Bebidas das Americas	761	1,15			1.701	2,58
Elektrizität – 0,76 % (April 2011 – 0,00 %)				FRANKREICH (2,06 %, April 2011 – 5,17 %)			
47.053	Companhia Energetica de Minas Gerais	504	0,76	Versicherungen – 1,00 % (April 2011 – 1,25 %)			
Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 0,37 %)				Medien & Fotografie – 1,06 % (April 2011 – 1,64 %)			
Unterstützungsdienstleistungen – 0,59 % (April 2011 – 0,79 %)				Vivendi			
35.549	Multiplus	388	0,59	48.192		700	1,06
Brasilien, insgesamt				Öl & Gas – 0,00 % (April 2011 – 0,73 %)			
		2.136	3,23	Pharmazie & Biotechnologie – 0,00 % (April 2011 – 0,46 %)			
KANADA (3,22 %, April 2011 – 3,58 %)				Telekommunikationsdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 1,09 %)			
Allgemeiner Einzelhandel – 0,69 % (April 2011 – 0,92 %)				Frankreich, insgesamt			
45.300	AGF Management 'B' Shares	458	0,69			1.362	2,06

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
DEUTSCHLAND (3,49 %, April 2011 – 1,36 %)				Medien & Fotografie – 0,00 % (April 2011 – 0,91 %)			
Automobile & Komponenten – 1,20 % (April 2011 – 0,00 %)				Öl & Gas – 0,00 % (April 2011 – 0,38 %)			
15.212	BMW	796	1,20	Telekommunikationsdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 0,38 %)			
Chemiewerte – 1,07 % (April 2011 – 0,00 %)				Italien, insgesamt			
15.013	BASF	704	1,07			1.362	2,06
Elektrizität – 0,00 % (April 2011 – 0,42 %)				JAPAN (0,00 %, April 2011 – 2,40 %)			
Medien & Fotografie – 1,22 % (April 2011 – 0,00 %)				Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,00 % (April 2011 – 1,36 %)			
22.102	Kabel Deutschland Holding	804	1,22	Software & Computerdienste – 0,00 % (April 2011 – 1,04 %)			
Telekommunikationsdienstleister – 0,00 % (April 2011 – 0,94 %)				Japan, insgesamt			
Deutschland, insgesamt		2.304	3,49			-	-
GRIECHENLAND (0,00 %, April 2011 – 0,31 %)				MALAYSIA (1,01 %, April 2011 – 0,71 %)			
Freizeitbranche & Hotels – 0,00 % (April 2011 – 0,31 %)				Telekommunikationsdienstleister – 1,01 % (April 2011 – 0,71 %)			
Griechenland, insgesamt				103.900	Digi.com	669	1,01
		-	-	Malaysia, insgesamt			
						669	1,01
HONGKONG (3,39 %, April 2011 – 2,11 %)				MEXIKO (0,00 %, April 2011 – 1,02 %)			
Banken – 1,71 % (April 2011 – 0,76 %)				Getränkeindustrie – 0,00 % (April 2011 – 1,02 %)			
431.500	BOC Hong Kong Holdings	647	0,98	Mexiko, insgesamt			
59.200	Hang Seng Bank	481	0,73			-	-
Öl & Gas – 1,07 % (April 2011 – 0,00 %)				NORWEGEN (1,13 %, April 2011 – 1,30 %)			
579.000	CNOOC	708	1,07	Banken – 1,13 % (April 2011 – 1,30 %)			
Immobilien – 0,61 % (April 2011 – 1,35 %)				101.643	DnB NOR Bank	745	1,13
1.549.000	Champion Real Estate Investment Trust	405	0,61	Norwegen, insgesamt			
Hongkong, insgesamt		2.241	3,39			745	1,13
INDONESIEN (0,54 %, April 2011 – 1,04 %)				POLEN (0,58 %, April 2011 – 1,62 %)			
Gasversorgung – 0,54 % (April 2011 – 1,04 %)				Bergbau – 0,58 % (April 2011 – 1,62 %)			
1.721.000	Perusahaan Gas Negara	357	0,54	12.296	KGHM Polska Miedz	385	0,58
Indonesien, insgesamt		357	0,54	Polen, insgesamt			
						385	0,58
ITALIEN (2,06 %, April 2011 – 4,21 %)				PORTUGAL (0,54 %, April 2011 – 0,96 %)			
Automobile & Komponenten – 0,69 % (April 2011 – 0,86 %)				Unterstützungsdienstleistungen – 0,54 % (April 2011 – 0,96 %)			
135.162	Fiat	455	0,69	160.388	Brisa – Auto Estradas de Portugal	354	0,54
Gasversorgung – 0,65 % (April 2011 – 0,77 %)				Portugal, insgesamt			
138.483	Snam Rete Gas	428	0,65			354	0,54
Haushaltsbedarf & Textilien – 0,72 % (April 2011 – 0,91 %)				SINGAPUR (4,03 %, April 2011 – 4,42 %)			
7.547	Tods	479	0,72	Banken – 0,60 % (April 2011 – 1,11 %)			
				64.000	DBS Group Holdings	396	0,60
				Investmentgesellschaften – 0,65 % (April 2011 – 0,65 %)			
				1.038.000	Hutchison Port Holdings Trust	431	0,65

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Immobilien – 1,83 % (April 2011 – 1,52 %)				TAIWAN (4,80 %, April 2011 – 5,41 %)		
520.000	Ascendas Real Estate Investment Trust	531	0,80	238.986	Elektronik & Elektronische Betriebsmittel – 0,54 % (April 2011 – 0,95 %)	355	0,54
1.181.520	Mapletree Industrial Trust	680	1,03		Delta Electronics		
	Telekommunikationsdienstleister – 0,95 % (April 2011 – 1,14 %)				IT-Hardware – 2,63 % (April 2011 – 2,79 %)		
444.000	Starhub	626	0,95	68.092	HTC	974	1,47
	Singapur, insgesamt	2.664	4,03	500.000	Taiwan Semiconductor	766	1,16
					Immobilien – 0,38 % (April 2011 – 0,62 %)		
	SÜDAFRIKA (2,22 %, April 2011 – 3,13 %)			470.834	Hung Poo Real Estate	249	0,38
	Allgemeiner Einzelhandel – 1,04 % (April 2011 – 1,04 %)				Telekommunikationsdienstleister – 1,25 % (April 2011 – 1,05 %)		
86.101	The Foschini Group	685	1,04	39.471	Chunghwa Telecom	825	1,25
	Bergbau – 0,56 % (April 2011 – 1,12 %)				Taiwan, insgesamt	3.169	4,80
9.734	Kumba Iron Ore	369	0,56				
	Telekommunikationsdienstleister – 0,62 % (April 2011 – 0,97 %)				GROSSBRITANNIEN (19,12 %, April 2011 – 15,92 %)		
36.526	MTN Group	409	0,62		Luft- und Raumfahrt & Abwehr – 1,22 % (April 2011 – 1,06 %)		
	Südafrika, insgesamt	1.463	2,22	284.878	BAE Systems	805	1,22
					Elektrizität – 0,97 % (April 2011 – 0,74 %)		
	SÜDKOREA (2,51 %, April 2011 – 2,49 %)			101.951	National Grid	640	0,97
	Freizeitbranche & Hotels – 1,01 % (April 2011 – 0,75 %)				Lebensmittel-, Drogerien- und Apothekeneinzelhandel – 1,03 % (April 2011 – 0,00 %)		
39.850	Kangwon Land	667	1,01	167.052	Tesco	679	1,03
	Telekommunikationsdienstleister – 0,61 % (April 2011 – 0,83 %)				Versicherungen – 1,41 % (April 2011 – 2,33 %)		
37.322	KT ADR	403	0,61	40.194	Admiral Group	478	0,72
	Tabak – 0,89 % (April 2011 – 0,91 %)			401.177	RSA Versicherungen Group	453	0,69
15.057	KT&G	588	0,89		Investmentgesellschaften – 0,72 % (April 2011 – 0,00 %)		
	Südkorea, insgesamt	1.658	2,51	226.130	3i Group	475	0,72
					Medien & Fotografie – 1,04 % (April 2011 – 1,01 %)		
	SPANIEN (0,79 %, April 2011 – 1,37 %)			58.675	Pearson	685	1,04
	Banken – 0,79 % (April 2011 – 1,37 %)				Öl & Gas – 3,19 % (April 2011 – 2,91 %)		
93.378	Banco Santander ES0613900986	10	0,01	250.666	BP	1.164	1,76
93.378	Banco Santander ES0113900J37	513	0,78	41.458	Royal Dutch Shell 'B' Shares	946	1,43
	Spanien, insgesamt	523	0,79		Pharmazie & Biotechnologie – 2,18 % (April 2011 – 1,93 %)		
				24.414	AstraZeneca	742	1,12
	SCHWEDEN (1,18 %, April 2011 – 1,38 %)			49.816	GlaxoSmithKline	699	1,06
	Hoch-/Tiefbau & Baustoffe – 1,18 % (April 2011 – 1,38 %)				Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 0,73 % (April 2011 – 1,14 %)		
74.092	Skanska	776	1,18	195.843	Intermediate Capital Group	485	0,73
	Schweden, insgesamt	776	1,18		Unterstützungsdienstleistungen – 0,00 % (April 2011 – 1,24 %)		
					Telekommunikationsdienstleister – 2,91 % (April 2011 – 1,38 %)		
	SCHWEIZ (3,26 %, April 2011 – 2,40 %)			144.371	Inmarsat	685	1,04
	Lebensmittelhersteller & Nahrungsmittelindustrie – 0,87 % (April 2011 – 1,40 %)			698.697	Vodafone Group	1.233	1,87
15.504	Nestle Registered	570	0,87				
	Pharmazie & Biotechnologie – 2,39 % (April 2011 – 1,00 %)						
31.503	Novartis	1.130	1,71				
4.336	Roche Holding	450	0,68				
	Schweiz, insgesamt	2.150	3,26				

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens	Bestand	Anlagegattung	Wert in £Tsd.	% des Netto- vermögens
	Tabak – 1,59 % (April 2011 – 1,24 %)				Telekommunikationsdienstleister – 2,58 % (April 2011 – 2,97 %)		
45.831	Imperial Tobacco Group	1.051	1,59	37.103	AT&T	689	1,04
	Transport – 1,06 % (April 2011 – 0,00 %)			20.721	CenturyLink	465	0,70
210.419	FirstGroup	703	1,06	75.411	Frontier Communications	295	0,45
	Wasserversorgung – 1,07 % (April 2011 – 0,94 %)			10.860	Verizon Communications	255	0,39
114.687	United Utilities Group	704	1,07		Tabak – 1,98 % (April 2011 – 2,05 %)		
	Großbritannien, insgesamt	12.627	19,12	39.123	Altria Group	673	1,02
				25.975	Reynolds American	635	0,96
					USA, insgesamt	15.614	23,65
USA (23,65 %, April 2011 – 22,00 %)				Gesamtwert der Anlagen		64.329	97,42
	Diversifizierte Industrien – 0,95 % (April 2011 – 1,04 %)			Sonstige Vermögenswerte, netto (April 2011 – 0,18 %)		1.703	2,58
13.986	Philip Morris International	629	0,95		Nettovermögen	66.032	100,00
	Elektrizität – 1,09 % (April 2011 – 0,50 %)						
26.563	Southern	718	1,09				
	Forstwirtschaft & Papier – 1,01 % (April 2011 – 0,67 %)						
27.687	Plum Creek Timber Company	665	1,01				
	Gasversorgung – 1,27 % (April 2011 – 1,37 %)						
17.606	Kinder Morgan Energy Partners	838	1,27				
	IT-Hardware – 1,08 % (April 2011 – 0,00 %)						
24.203	KLA-Tencor	715	1,08				
	Bergbau – 1,64 % (April 2011 – 1,90 %)						
38.822	Penn Virginia Resource	647	0,98				
21.413	Southern Copper	433	0,66				
	Öl & Gas – 5,08 % (April 2011 – 4,21 %)						
17.279	BP Prudhoe Bay Royalty Trust	1.173	1,78				
43.469	Enterprise Products Partners	1.218	1,85				
39.400	Linn Energy	960	1,45				
	Pflege- & Haushaltsprodukte – 1,02 % (April 2011 – 0,89 %)						
15.333	Kimberly-Clark	673	1,02				
	Pharmazie & Biotechnologie – 2,51 % (April 2011 – 2,44 %)						
45.302	Bristol-Myers Squibb	907	1,37				
17.312	Merck & Co	379	0,57				
30.311	Pfizer	375	0,57				
	Immobilien – 1,16 % (April 2011 – 0,97 %)						
71.921	Annaly Capital Management	763	1,16				
	Spezielle & sonstige Finanzdienstleister – 1,51 % (April 2011 – 1,85 %)						
29.697	AllianceBernstein Holding	266	0,40				
78.139	Blackstone Group	733	1,11				
	Stahl & andere Metalle – 0,77 % (April 2011 – 1,14 %)						
28.394	Mesabi Trust	510	0,77				

Durch Rundung bei der Berechnung von „% des Nettovermögens“ kann es sein, dass die Summe nicht 100 % ergibt.

Vergleichsaufstellungen

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag je Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. am 3. Januar 2006 in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
UK Mid 250 Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,3760	4,93	97,22	76,29
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	11.319	80,89p	13.993.249	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,8072	10,44	99,13	77,34
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	28.090	83,55p	33.620.612	2007				
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,8049	10,55	108,24	94,58
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	26.105	108,20p	24.125.904	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,3622	17,61	110,60	96,77
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	32.963	112,41p	29.322.819	2008				
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,9548	12,52	105,42	61,01
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	35.311	129,91p	27.180.841	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,5567	20,13	108,31	62,84
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	50.139	135,74p	36.937.951	2009				
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,1391	14,93	102,15	65,48
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	34.530	120,17p	28.734.469	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,6557	21,41	105,80	67,58
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	49.606	125,93p	39.392.536	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,1272	14,78	125,51	94,55
				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,7325	22,40	130,89	98,11
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,8100	10,62	134,34	105,73
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,5269	19,74	140,52	110,67
				†Bis 31. Oktober 2011				
UK Extended Alpha Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	1,5385	8,68	212,18	177,28
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3.515	175,38p	2.003.962	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	2,5052	14,03	214,94	178,50
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	7.661	180,78p	4.237.777	2007				
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	1.252	76,47p	1.637.269	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	2,3934	13,50	246,15	200,35
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3,5431	19,85	250,51	203,10
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3.324	222,86p	1.491.682	2008				
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	13.547	230,94p	5.865.966	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3,9985	22,55	247,52	147,36
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	1.221	98,08p	1.244.583	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	5,4312	30,43	251,52	151,57
für das Jahr bis 30. April 2011				*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	0,9841	9,84	105,37	63,66
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3.653	246,45p	1.482.382	2009				
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	15.854	256,74p	6.175.316	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	4,7402	26,74	219,24	146,81
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	4	110,11p	3.000	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	5,9383	33,27	226,44	151,21
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	4,5937	45,94	96,29	64,13
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3.355	233,18p	1.438.548	2010				
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	14.188	243,51p	5.826.395	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3,4027	19,19	239,66	194,69
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3	105,08p	3.000	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	4,6995	26,33	249,28	201,95
				*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	2,6615	26,62	106,49	85,87
				2011				
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	2,1920	12,36	251,67	200,97
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	3,5805	20,06	262,38	209,85
				*†Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	2,0687	20,69	113,09	90,12
				†Bis 31. Oktober 2011				
				*Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage der Klasse X wurden am 14. Januar 2008 aufgelegt				

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag pro Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. bei Auflegung* in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
UK Equity Alpha Income Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1,1319	22,64	53,73	45,00
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	20.985	37,19p	56.430.458	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	1,1576	23,15	53,90	45,03
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	161.122	37,75p	426.787.040	2007				
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1,9893	39,79	57,18	50,10
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	30.344	43,82p	69.244.886	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,0108	40,22	57,61	50,42
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	165.235	44,72p	369.488.517	2008				
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,7332	54,66	55,71	35,37
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	43.156	48,78p	88.476.184	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,8438	56,88	56,18	35,83
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	191.063	50,03p	381.907.693	2009				
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,2872	45,74	44,17	34,02
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	52.326	46,08p	113.552.277	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,3200	46,40	44,96	34,52
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	186.650	47,39p	393.893.014	2010				
				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,3747	47,49	47,11	39,01
				Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,4875	49,75	48,24	39,85
				†Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,0731	41,46	49,91	41,57
				†Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,1625	43,25	51,20	42,71

*Auflegungsdatum: 8. Mai 2006
†Bis 30. April 2011

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag pro Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. am 3. Januar 2006 in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
UK Absolute Alpha Fund				2010				
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	105,08	99,51
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6.067	107,27p	5.656.132	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	105,25	99,52
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	8.327	107,82p	7.722.598	§Klasse 2 – Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile	–	–	102,36	95,77
Klasse 2 – Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile	1.078	108,30p	995.686	2011				
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	108,92	102,92
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6.234	108,04p	5.770.477	†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,1599	1,60	109,58	103,59
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	30.337	108,55p	27.947.585	§†Klasse 2 – Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile	0,1800	1,80	110,97	99,21
Klasse 2 – Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile	1.076	108,07p	995.686	*Auflegungsdatum: 10. September 2010 †Bis 31. Oktober 2011 §Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile der Klasse 2 wurden am 15. Oktober 2010 aufgelegt				

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag pro Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. am 3. Januar 2006 in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
Absolute Return Bond Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,3030	6,02	51,64	50,32
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	92.236	61,85p	149.117.288	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,3619	7,18	51,94	50,36
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	41.821	63,22p	66.147.389	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,3546	7,04	51,97	50,38
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	103.403	63,05p	163.989.832	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,6147	12,18	52,35	50,44
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	30.649	64,76p	47.326.888	2007				
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,4934	29,67	55,33	50,50
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	231.727	63,19p	366.723.988	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	2,5757	51,12	56,07	51,03
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	55.217	64,68p	85.363.137	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,8876	37,45	55,97	50,96
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	214.226	64,76p	330.782.759	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	2,5663	50,86	56,87	51,59
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	130.974	66,70p	196.366.003	2008				
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,7002	13,91	61,60	54,78
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	203.439	62,22p	326.954.904	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,3369	6,69	62,90	55,57
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	53.465	63,70p	83.937.976	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,6170	12,24	62,68	55,45
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	133.927	64,12p	208.883.324	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	2,7458	54,42	64,28	56,40
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	165.489	66,12p	250.285.673	2009				
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3	99,07p	3.001	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,4388	8,72	63,78	60,93
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	1,5541	30,84	65,27	62,23
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	194.652	62,24p	312.761.458	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,4187	8,31	65,21	62,01
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	59.741	63,71p	93.770.593	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,3940	7,81	67,09	63,60
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	70.627	64,32p	109.798.752	2010				
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	137.558	66,36p	207.283.106	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,2443	4,89	63,59	62,58
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3	99,77p	3.001	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,4216	8,43	65,09	64,06
				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,5126	10,25	65,16	64,23
				Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,5361	10,72	67,10	66,17
				2011				
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,0026	0,05	63,56	60,81
				†Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,0032	0,06	65,07	62,65
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,4311	8,62	65,67	62,75
				†Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,4218	8,44	67,74	64,73
				§†Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	0,3058	6,12	101,80	97,14

§Nur für qualifizierte Anleger erhältlich

†Bis 31. Oktober 2011

§Bruttothesaurierungsanteile der Klasse X wurden am 17. Februar 2011 aufgelegt

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag pro Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. bei Auflegung* in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
Target Return Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,0419	0,60	70,05	66,61
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	21.132	104,24p	20.273.134	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,0763	1,09	70,05	66,74
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile§	128.229	105,84p	121.152.905	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,0833	1,19	70,05	67,02
Klasse 1 – Abgesicherte				2007				
Bruttothesaurierungsanteile§	7.872	67,05p	11.739.471	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,7222	10,34	76,65	65,46
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile§	247.265	108,12p	228.688.551	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4,1874	59,97	77,29	65,69
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile				Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	1,8855	27,01	78,24	66,08
für das Jahr bis 30. April 2010				2008				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	20.269	103,03p	19.673.021	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,4007	20,06	112,82	77,38
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile§	302.845	104,77p	289.070.296	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,3675	5,26	114,42	78,04
Klasse 1 – Abgesicherte				Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,6694	9,59	116,60	79,00
Bruttothesaurierungsanteile§	12.846	65,80p	19.521.826	2009				
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile§	709.687	107,74p	658.677.209	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,1474	16,43	111,83	99,41
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile				Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	1,9362	27,73	113,67	100,97
für das Jahr bis 30. April 2011				§Klasse 1 – Abgesicherte				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6.369	103,66p	6.144.144	Bruttothesaurierungsanteile	0,0654	0,90	72,68	59,02
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile§	103.969	105,42p	98.619.035	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	1,7373	24,88	116,48	103,24
Klasse 1 – Abgesicherte				2010				
Bruttothesaurierungsanteile§	4.632	59,08p	7.841.059	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,9435	13,51	108,57	95,70
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile§	724	104,76p	691.006	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,4981	7,13	110,40	97,32
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile§	148.303	109,15p	135.870.364	§Klasse 1 – Abgesicherte				
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile§	35.310	104,90p	33.661.870	Bruttothesaurierungsanteile	0,2833	3,91	70,69	61,33
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				§§Klasse 2 – Bruttoertragsanteile				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4.571	102,40p	4.464.074	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	1,0933	15,66	113,44	100,20
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile§	84.351	104,15p	80.986.781	2011				
Klasse 1 – Abgesicherte				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,1015	1,45	104,61	98,00
Bruttothesaurierungsanteile§	4.575	61,46p	7.444.843	†Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,1285	1,84	106,42	99,66
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile§	779	103,63p	751.674	§†Klasse 1 – Abgesicherte				
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile§	136.298	108,20p	125.969.957	Bruttothesaurierungsanteile	0,0782	1,08	65,31	58,53
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile§	35.124	104,34p	33.661.870	§§†Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	0,4861	4,86	105,84	99,07
				†Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	2,0033	40,07	110,19	102,98
				§§§†Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	0,8909	8,91	105,91	99,71

§Nur für qualifizierte Anleger erhältlich

*Auflegungsdatum: 3. April 2006

†Bis 31. Oktober 2011

§Abgesicherte Bruttothesaurierungsanteile der Klasse 1 wurden am 11. März 2009 aufgelegt

§§Bruttoertragsanteile der Klasse 2 wurden am 20. September 2010 aufgelegt

§§§Bruttothesaurierungsanteile der Klasse X wurden am 7. Februar 2011 aufgelegt

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag je Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. am 3. Januar 2006 in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
Pan European Accelerando Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	118,32	96,56
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	24.089	98,84p	24.371.144	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,0462	0,45	120,17	97,85
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	17.174	101,51p	16.919.057	2007				
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,9167	9,10	138,74	117,12
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	24.397	125,97p	19.367.124	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,6105	15,83	141,41	119,32
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile§	31.588	129,91p	24.314.502	2008				
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,3355	3,33	138,04	82,18
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	27.545	157,76p	17.460.498	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,1168	10,97	140,96	84,39
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	34.965	163,28p	21.414.393	2009				
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,6839	16,72	126,41	82,08
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	24.343	139,51p	17.449.394	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2,4080	23,66	130,05	84,44
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	27.928	144,82p	19.284.400	2010				
				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,5219	5,18	149,58	112,22
				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,2154	11,94	154,47	115,67
				2011				
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,1005	1,00	161,38	121,08
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,9180	9,02	167,04	125,64

†Bis 31. Oktober 2011

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag pro Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. bei Auflegung* in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
Pan European Equity Dividend Fund				2006				
für das Jahr bis 30. April 2009								
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	7.289	51,47p	14.162.481	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	0,8604	12,57	72,11	60,49
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1.762	57,92p	3.042.422	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,8672	12,67	73,06	60,52
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	517	52,29p	987.815	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	0,8940	13,06	72,40	60,56
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1.176	59,11p	1.988.884	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,7729	11,29	73,47	60,55
für das Jahr bis 30. April 2010				2007				
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	9.116	61,67p	14.783.171	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,4820	36,25	79,42	70,13
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3.038	72,63p	4.183.403	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	2,5347	37,02	81,62	72,09
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	183	63,01p	290.263	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,5384	37,07	79,92	70,65
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	4	83,14p	4.253	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2,6141	38,18	82,42	72,70
für das Jahr bis 30. April 2011				2008				
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	11.374	70,40p	16.156.206	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3,0647	44,76	78,25	48,20
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	356	86,21p	413.036	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3,1564	46,10	81,89	52,03
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	307	72,30p	424.641	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3,1446	45,93	78,98	48,87
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	4	89,61p	4.253	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	3,3464	48,87	82,84	52,91
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				2009				
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	10.153	63,30p	16.039.859	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,4294	35,48	64,21	43,70
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1.192	79,49p	1.499.468	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	2,6856	39,22	73,54	48,11
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	315	65,18p	483.096	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,5143	36,72	65,41	44,38
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	343	82,85p	414.016	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2,8587	41,75	75,35	49,03
				2010				
				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,8927	42,25	67,62	55,65
				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3,3666	49,17	81,36	65,54
				Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3,0140	44,02	69,33	56,92
				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	3,5878	52,40	84,38	69,06
				2011				
				†Klasse 1 – Nettoertragsanteile	2,8636	41,82	71,67	57,20
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3,4444	50,31	87,31	70,04
				†Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2,9925	43,71	73,63	58,88
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	3,6777	53,71	90,86	72,96
				*Auflegungsdatum: 8. Mai 2006				
				†Bis 31. Oktober 2011				
American Extended Alpha Fund				2007				
für das Jahr bis 30. April 2009								
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	12.759	97,88p	13.035.339	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	103,80	94,65
Klasse 1 – Abgesicherte				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	103,92	94,70
Nettothesaurierungsanteile	10	98,61p	10.001	2008				
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	34.530	98,71p	34.982.042	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	104,36	79,50
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	59.222	131,82p	44.925.146	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	104,98	80,04
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	59.222	131,82p	44.925.146	2009				
Klasse 1 – Abgesicherte				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	118,17	81,41
Nettothesaurierungsanteile	155	133,98p	115.568	§Klasse 1 – Abgesicherte	–	–	130,31	90,81
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	86.243	134,07p	64.325.697	Nettothesaurierungsanteile	–	–	130,31	90,81
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	86.243	134,07p	64.325.697	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	119,82	82,02
für das Jahr bis 30. April 2011				2010				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	39.350	136,60p	28.807.500	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	133,08	107,41
Klasse 1 – Abgesicherte				§Klasse 1 – Abgesicherte	–	–	135,42	103,62
Nettothesaurierungsanteile	386	152,20p	253.913	Nettothesaurierungsanteile	–	–	135,42	103,62
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	79.138	140,09p	56.492.471	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,2515	2,52	136,09	109,55
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				2011				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	142.323	135,60p	104.959.032	†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	145,38	115,24
Klasse 1 – Abgesicherte				§†Klasse 1 – Abgesicherte	–	–	156,31	122,41
Nettothesaurierungsanteile	17.905	142,86p	12.533.518	Nettothesaurierungsanteile	–	–	156,31	122,41
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	60.700	139,53p	43.502.345	†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,5436	5,44	148,95	118,68
				*Auflegungsdatum: 22. Oktober 2007				
				†Bis 31. Oktober 2011				
				§Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile der Klasse 1 wurden am 2. April 2009 aufgelegt				
China Opportunities Fund				2007				
für das Jahr bis 30. April 2009								
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	14.300	116,32p	12.293.892	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	204,49	99,74
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	24.719	117,49p	21.039.277	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,0131	0,13	205,01	99,75
für das Jahr bis 30. April 2010				2008				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	20.295	163,11p	12.442.903	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	181,94	67,63
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	48.316	165,68p	29.162.197	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	182,56	68,15
für das Jahr bis 30. April 2011				2009				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	26.495	191,51p	13.834.686	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,7271	7,27	161,70	90,94
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	60.066	195,83p	30.671.992	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,9256	9,26	163,94	91,74
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				2010				
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	24.806	160,48p	15.457.420	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,0351	0,35	197,25	142,48
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	46.720	164,55p	28.392.439	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,6495	6,50	201,12	144,52
				2011				
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	–	199,85	129,54
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,5500	5,50	203,96	132,77
				*Auflegungsdatum: 28. März 2007				
				†Bis 31. Oktober 2011				

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Inventarwert netto je Anteilklasse £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag von £ Tsd. bei Auflegung* in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
Global Emerging Markets Equity Fund				2006			
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	55,11	39,79
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	14.007	53,54p	26.161.325	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,0825	54,66	39,97
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	37.746	54,64p	69.079.097	2007			
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	1	44,35p	3.000	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,0065	78,43	52,49
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,3202	79,41	52,98
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	33.996	83,47p	40.727.042	§ Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	–	64,42	44,59
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	83.300	85,67p	97.229.158	2008			
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	2	70,28p	3.000	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	78,08	36,90
für das Jahr bis 30. April 2011				§ Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	212,3685	63,71	30,31
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	36.088	90,97p	39.671.219	2009			
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	95.020	93,90p	101.191.297	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,2621	76,03	41,71
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	2	77,82p	3.000	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,3717	77,89	42,53
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				§ Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	1,1835	63,68	34,46
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	28.547	77,94p	36.627.929	2010			
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	98.716	80,69p	122.346.733	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,1207	94,29	70,36
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	2	67,22p	3.000	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,4797	97,15	72,13
				§ Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	1,0488	80,25	59,03
				2011			
				† Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,1728	95,68	68,61
				† Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,6801	98,59	71,00
				§ † Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	1,3004	81,45	59,11
				*Auflegungsdatum: 15. März 2006			
				† Bis 31. Oktober 2011			
				§ § Nettothesaurierungsanteile der Klasse X wurden am 1. Juni 2007 aufgelegt			
Emerging Market Local Fund				2008			
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3,2841	121,41	96,46
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1.097	117,72p	931.524	** Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	0,4456	117,74	91,13
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile §	5.087	116,42p	4.369.108	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3,8286	127,35	97,11
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile §	17.788	126,28p	14.085.899	§ Klasse X – Bruttothesaurierungs- anteile	41.624,2474	146,37	97,14
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile §	4	145,64p	3.000	2009			
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6,1015	126,71	109,22
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1.708	130,53p	1.308.330	** Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	6,4165	125,82	106,14
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile §	14.333	136,82p	10.476.324	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	7,8230	136,98	114,94
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile §	37.983	149,65p	25.380.770	§ Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	7,3653	158,40	132,26
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile §	5	173,74p	3.000	2010			
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5,0044	137,07	118,66
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3.215	124,35p	2.585.108	** Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	7,6998	144,54	122,56
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile §	12.761	138,92p	9.186.410	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	8,3268	158,74	133,78
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile §	45.676	153,21p	29.812.968	§ Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	10,2442	184,98	155,01
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile §	5	179,20p	3.000	2011			
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				† Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6,5298	131,25	117,71
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3.227	118,98p	2.712.296	** † Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	8,9360	145,93	132,18
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile §	12.560	137,39p	9.141.846	† Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	10,0468	161,19	146,03
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile §	51.736	151,87p	34.066.108	§ † Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	11,6636	188,82	171,09
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile §	651	178,65p	364.322	*Auflegungsdatum: 14. Januar 2008			
				† Bis 31. Oktober 2011			
				§ § Bruttothesaurierungsanteile der Klasse X wurden am 28. Januar 2008 aufgelegt			
				** Bruttothesaurierungsanteile der Klasse 1 wurden am 18. August 2008 aufgelegt			
Global Extended Alpha Fund				2008			
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	100,65	70,91
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	2.564	83,09p	3.085.955	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	100,77	71,06
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2.122	83,65p	2.536.057	2009			
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,0639	103,45	70,73
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3.578	114,58p	3.122.830	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,6209	104,71	71,12
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2.986	116,30p	2.567.580	2010			
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	123,59	98,38
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1.609	128,21p	1.254.989	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	126,12	99,65
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	7.837	130,85p	5.989.075	2011			
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				† Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	–	134,03	107,67
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1.446	121,98p	1.185.310	† Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	–	136,57	110,41
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6.582	125,03p	5.264.881	*Auflegungsdatum: 9. Juli 2008			
				† Bis 31. Oktober 2011			

§ Nur für qualifizierte Anleger erhältlich

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Inventarwert netto je Anteilkategorie £ Tsd.	Inventarwert netto je Anteil	Anteile in Umlauf	Kalenderjahr	Nettoertrag pro Anteil in Pence	Nettoertrag bei Anlage von £ Tsd. bei Auflegung* in Pfund	Höchster Anteils- preis in Pence	Nied- rigster Anteils- preis in Pence
Global Equity Income Fund				2007				
für das Jahr bis 30. April 2009				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	0,9328	9,33	104,95	91,06
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	19.413	73,00p	26.591.933	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	0,9328	9,33	104,95	91,06
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	2.062	78,95p	2.612.039	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	0,9544	9,54	105,12	91,13
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2.039	73,55p	2.772.735	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,9544	9,54	105,12	91,13
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2.075	79,63p	2.605.593	2008				
für das Jahr bis 30. April 2010				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3,9531	39,53	101,44	66,31
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	25.581	91,06p	28.092.330	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4,0302	40,30	102,36	68,36
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	2.905	103,25p	2.813.273	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4,0239	40,24	101,72	66,68
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	2.751	92,22p	2.983.184	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	4,1036	41,04	102,67	68,77
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	2.770	104,73p	2.644.902	2009				
für das Jahr bis 30. April 2011				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3,6700	36,70	88,88	62,76
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	40.650	102,41p	39.692.646	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	3,9302	39,30	98,56	66,43
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5.323	122,09p	4.359.851	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3,7407	37,41	89,86	63,20
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4.430	104,05p	4.257.294	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	4,0130	40,13	99,78	66,95
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	7.836	124,48p	1.474.630	2010				
für den Abrechnungszeitraum zum 31. Oktober 2011				Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4,7268	47,27	103,08	83,23
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	44.322	93,34p	47.482.235	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5,3975	53,98	120,22	92,50
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	16.643	115,06p	14.464.720	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5,0436	50,44	104,55	84,34
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3.968	95,08p	4.173.003	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5,7232	57,23	122,34	93,70
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1.099	117,62p	934.299	2011				
				†Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5,4368	54,37	104,79	87,25
				†Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6,4145	64,15	123,95	104,01
				†Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5,5985	55,99	106,50	88,87
				†Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6,6220	66,22	126,51	106,28

*Auflegungsdatum: 27. Juni 2007

†Bis 31. Oktober 2011

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31.10.2011 – Deutschland

Fonds	Fondssektor	Index	Anteil- klasse 1 Ertrag in %	Anteil- klasse 2 Ertrag in %	Vergleichs- gruppe Ertrag in %	Brutto- rendite Fonds in %	Rendite Index in %
UK Mid 250 Fund	Aktien Großbritannien, Mid-Cap	FTSE 250 x Investment Trusts	-4,71	-4,38	-6,21	-5,83	-9,21
UK Extended Alpha Fund	Aktien Großbritannien, Large-Cap Blend	FTSE All-Share	-2,50	-2,21	-4,51	-3,31	-5,05
UK Equity Alpha Income Fund	Aktien Großbritannien, Large-Cap Value	FTSE All-Share	-0,48	-0,15	-1,60	-1,18	-5,05
Absolute Return Bond Fund	Alternative Long Short Debt	LIBOR 3m Constant Maturity	2,95	3,35	0,64	3,87	3,38
Target Return Fund	Alternative Debt Arbitrage	EURIBOR 3 Month Deposit Rate	0,51	0,85	-2,00	1,28	0,79
Pan European Accelerando Fund	Aktien Europa, Large-Cap Growth	MSCI Europe	-8,78	-8,41	-12,13	-10,39	-12,18
Pan European Equity Dividend Fund	Aktien Europa, Large-Cap Value	MSCI Europe	-5,45	-5,05	-13,32	-6,41	-12,18
American Extended Alpha Fund	Aktien USA, Large-Cap Growth	S&P 500	1,54	1,94	-1,56	-0,87	-1,20
China Opportunities Fund	Aktien China	MSCI China	-14,13	-13,86	-13,84	-13,57	-11,40
Global Emerging Markets Equity Fund	Aktien Global, Schwellenländer	MSCI EM (Emerging Markets)	-11,99	-11,68	-11,55	-12,37	-10,36
Emerging Market Local Fund	Rentenpapiere Global, Schwellenländer	JPM GBI-EM Global Diversified Composite	2,10	2,34	1,39	1,12	1,93
Global Extended Alpha Fund	Aktien Global, Large-Cap Blend	MSCI AC World	-2,05	-1,63	-8,30	-2,27	-6,09
Global Equity Income Fund	Aktien Global, Large-Cap Value	MSCI AC World	-2,77	-2,47	-6,86	-4,15	-6,09

Quelle: Morningstar, Investmentfonds Deutschland, Vergleich der Nettoinventarwerte in Euro (vorher DEM), Bruttoausschüttungen sind reinvestiert und aktuelle Kosten ohne Ausgabeaufschlag berücksichtigt.

Die Berechnung der Nettorendite (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offiziellen Kurse, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Die Bruttorendite (Quelle: Factset) bezieht sich auf alle Anlagen des Fonds und wird anhand globaler amtlicher Börsenschluss-Bewertungen ermittelt, die auf intern berechnete Transaktionen mit Cashflow zu Tagesbeginn angewandt werden und zwecks besserer Vergleichbarkeit mit dem Index vor Abzug der Gesamtausgaben ausgewiesen sind. Alle Angaben in Euro.

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31.10.2011 – Ausland

Fonds	Fondssektor	Index	Anteil- klasse 1 Ertrag in %	Anteil- klasse 2 Ertrag in %	Vergleichs- gruppe Nettoertrag in %	Brutto- gesamterendite Fonds in %	Gesamt- rendite Index in %	Währung
UK Mid 250 Fund	GIFS Offshore – UK Mid Cap Equity	FTSE 250 x Investment Trusts*	-7,42	-7,10	-11,41	-8,51	-11,80	GBP
UK Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – UK Large Cap Blend	FTSE All-Share*	-5,28	-4,99	-7,22	-6,06	-7,76	GBP
UK Equity Alpha Income Fund	GIFS Offshore – UK Large Cap Value	FTSE All-Share	-3,31	-3,00	-6,17	-4,00	-7,76	GBP
UK Absolute Alpha Fund	GIFS Offshore – Alternative Long/Short UK	UK LIBOR 3 Month	0,73	0,70	-9,29	0,63	0,44	GBP
Absolute Return Bond Fund	GIFS Offshore – Alternative Long/Short Debt	UK LIBOR 3 Month	0,03	0,36	-2,11	0,91	0,44	GBP
Target Return Fund	GIFS Offshore – Alternative Debt Arbitrage	EURIBOR 3 Month Deposit Rate	0,51	0,85	-1,58	1,28	0,77	EUR
Pan European Accelerando Fund	GIFS Offshore – Europe Large Cap Growth	MSCI Europe*	-9,86	-9,50	-12,13	-10,39	-12,18	EUR
Pan European Equity Dividend Fund	GIFS Offshore – Europe Large Cap Value	MSCI Europe	-5,45	-5,05	-12,47	-6,41	-12,18	EUR
American Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – US Large Cap Growth	S&P 500	-4,53	-4,17	-7,60	-6,80	-7,11	USD
China Opportunities Fund	GIFS Offshore – China Equity	MSCI China*	-20,23	-19,98	-17,82	-18,75	-16,70	USD
Global Emerging Markets Equity Fund	GIFS Offshore – Global Emerging Markets Equity	MSCI EM (Emerging Markets)*	-17,77	-17,47	-16,86	-17,61	-15,73	USD
Emerging Market Local Fund†	GIFS Offshore – Global Emerging Markets Bond Local	JPM GBI-EM Global Diversified Composite*	-4,01	-3,78	–	-4,93	-4,17	USD
Global Extended Alpha Fund	GIFS Offshore – Global Large Cap Blend	MSCI AC World*	-8,48	-8,09	-12,76	-8,12	-11,71	USD
Global Equity Income Fund	GIFS Offshore – Global Large Cap Value	MSCI AC World*	-8,85	-8,58	-11,56	-9,88	-11,71	USD

Morningstar hat die Definition des GIFS Offshore Universe mit Wirkung zum Februar 2011 geändert, sodass Threadneedle OEIC Funds nicht mehr darin enthalten ist. Zu Vergleichszwecken zieht Threadneedle auch weiterhin dieses Universum unter Einbeziehung seiner OEICs heran.

Die Berechnung der Nettoerendite (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offiziellen Kurse, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der unbereinigten Erträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Die Bruttoerendite (Quelle: Factset) bezieht sich auf alle Anlagen des Fonds und wird anhand globaler amtlicher Börsenschluss-Bewertungen ermittelt, die auf intern berechnete Transaktionen mit Cashflow zu Tagesbeginn angewandt werden und zwecks besserer Vergleichbarkeit mit dem Index vor Abzug der Gesamtausgaben ausgewiesen sind. Alle Angaben in Fondswährung.

†Bei diesen Fonds wird derzeit noch kein Mittelwert angegeben, da der Fondssektor (gemäß Definition der Investment Management Association) noch nicht als repräsentativ angesehen wird.

*Es handelt sich hiermit um den offiziellen Vergleichsindex des Fonds.

Überblick zum Gesamtkostenverhältnis

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Fonds	Anteilklasse	Ohne Performance-Gebühren		Inklusive Performance-Gebühren	
		Oktober 2011**	April 2011	Oktober 2011**	April 2011
UK Mid 250 Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,64%	1,65%		
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,06%	1,08%		
*UK Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	1,45%	1,47%	1,69%	1,61%
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	0,89%	0,91%	1,17%	1,09%
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile mit limitierter Auflage	0,15%	0,17%	0,15%	0,17%
UK Equity Alpha Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1,62%	1,63%		
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	1,05%	1,05%		
*UK Absolute Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,69%	1,78%	1,77%	5,02%
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,12%	1,23%	2,63%	4,04%
	Klasse 2 – Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile	1,12%	1,22%	0,73%	3,53%
Absolute Return Bond Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,37%	1,37%		
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	1,37%	1,37%		
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,70%	0,70%		
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,70%	0,70%		
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	0,03%	0,03%		
Target Return Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,38%	1,37%		
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	1,38%	1,37%		
	Klasse 1 – Abgesicherte Bruttothesaurierungsanteile	1,38%	1,37%		
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	0,70%	0,70%		
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,70%	0,70%		
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	0,05%	0,06%		
*Pan European Accelerando Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,66%	1,66%†	1,66%	4,41%†
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,09%	1,08%†	1,09%	3,82%†
Pan European Equity Dividend Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1,75%	1,75%†		
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,74%	1,75%†		
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	1,18%	1,17%†		
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,14%	1,11%†		
*American Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,64%	1,64%	1,64%	1,64%
	Klasse 1 – Abgesicherte Nettothesaurierungsanteile	1,63%	1,64%	1,63%	1,64%
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	0,81%	0,82%	0,93%	0,82%
China Opportunities Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,66%	1,66%		
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,09%	1,09%		
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,70%	1,71%		
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,13%	1,14%		
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	0,12%	0,12%		
Emerging Market Local Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1,71%	1,72%		
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	1,71%	1,72%		
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	0,88%	0,90%		
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	0,13%	0,15%		
*Global Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,83%	1,95%	1,94%	1,95%
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,01%	1,08%	1,43%	1,51%
Global Equity Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1,68%	1,71%		
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	1,67%	1,70%		
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	1,11%	1,12%†		
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	1,10%	1,13%†		

Das Gesamtkostenverhältnis ist eine Kennzahl, die alle Betriebskosten und Aufwendungen als einen Prozentsatz des Fondswerts wiedergibt. Sie umfasst die jährliche Verwaltungsgebühr sowie alle Verwaltungskosten, die für den Fonds anfallen. Bei Fonds oder Anteilklassen, die während des Berichtszeitraums aufgelegt wurden, ist die annualisierte Gesamtkostenquote TER ausgewiesen.

*Die Investment Management Association (IMA) hat Richtlinien für die Berechnung des „Gesamtkostenverhältnisses“ (TER) herausgegeben. Gemäß diesen Richtlinien sind wir dazu verpflichtet, das TER sowohl ohne als auch einschließlich der Performance-Gebühren anzugeben. Die Performance-Gebühren werden auf der Grundlage des Kalenderjahres berechnet und können je nachdem, wie ein Fonds im Vergleich zu seinem Vergleichsindex abgeschnitten hat, von Jahr zu Jahr deutlich variieren. Da der Abrechnungszeitraum nicht mit dem Berechnungszeitraum für die Performance-Gebühr übereinstimmt, laufen die Performance-Gebühren für die Dauer des Abrechnungszeitraums auf. Die tatsächlich zu zahlenden Gebühren können jedoch von dem für diesen Zeitraum berechneten Betrag abweichen.

**Annualisiert.

†Neu berechnet.

Überblick über ausgegebene und zurückgenommene Anteile

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

Fonds	Anzahl ausgegebener Anteile	Anzahl zurück- genommener Anteile
UK Mid 250 Fund	10.788.763	(6.780.550)
UK Extended Alpha Fund	716.304	(1.109.059)
UK Equity Alpha Income Fund	43.295.403	(6.233.989)
UK Absolute Alpha Fund	24.030.898	(3.691.566)
Absolute Return Bond Fund	52.857.958	(199.305.926)
Target Return Fund	44.897.441	(74.445.720)
Pan European Accelerando Fund	4.469.265	(6.610.362)
Pan European Equity Dividend Fund	2.333.773	(895.470)
American Extended Alpha Fund	142.155.101	(66.714.090)
China Opportunities Fund	7.587.115	(8.243.934)
Global Emerging Markets Equity Fund	35.589.874	(17.477.728)
Emerging Market Local Fund	11.678.269	(6.981.183)
Global Extended Alpha Fund	1.451.712	(2.245.585)
Global Equity Income Fund	24.301.785	(7.031.949)

Käufe und Verkäufe insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

	Oktober 2011 £ Tsd.	April 2011 £ Tsd.
UK Mid 250 Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	27.104	41.635
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	18.962	32.153
UK Extended Alpha Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	6.231	15.682
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	5.977	17.004
UK Equity Alpha Income Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	57.024	192.921
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	37.756	186.172
UK Absolute Alpha Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	12.688	9.434
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	3.329	1.282
Absolute Return Bond Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	159.891	762.998
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	275.509	817.351
Target Return Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	151.501	438.151
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	173.742	1.114.616
Pan European Accelerando Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	53.437	116.056
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	65.375	115.554
Pan European Equity Dividend Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	9.959	23.768
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	8.906	26.067
American Extended Alpha Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	213.168	256.860
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	171.372	276.699
China Opportunities Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	48.958	104.580
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	49.229	98.067
Global Emerging Markets Equity Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	109.070	117.719
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	90.573	114.471
Emerging Market Local Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	41.361	84.208
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	41.161	63.510
Global Extended Alpha Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	4.338	9.299
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	5.044	7.481
Global Equity Income Fund		
Käufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	28.386	34.895
Verkäufe im Abrechnungszeitraum insgesamt	11.451	20.467

Weitere Informationen

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC („Gesellschaft“) ist gemäß Bestimmung 14 (Autorisierung) der „Open Ended Investment Companies Regulations“ von 2001 in ihrer aktuellen Fassung eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Anteilinhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ist als Umbrella-Fonds strukturiert, d. h. der ACD hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der FSA und Zustimmung der Depotbank neue Fonds einzurichten.

Verkaufsprospekt

Ein Verkaufsprospekt, der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, Client Services, P.O. Box 1331, Swindon, SN38 7TA, Großbritannien und bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern, in denen die Fonds vertrieben werden, erhältlich.

Da ein Fonds keine juristische Person darstellt, wird der Fehlbetrag aus den Vermögensgegenständen eines anderen oder mehrerer anderer Fonds von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC gedeckt werden, falls die Vermögensgegenstände eines Fonds zur Deckung seiner Verbindlichkeiten nicht ausreichen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie eine OGAW (entsprechend der Definition in den FSA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Vorankündigung einer Änderung des Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC Global Equity Income Fund

Mit Wirkung zum 31. März 2012 werden wir die Frequenz der Ertragsausschüttung beim Global Equity Income Fund von halbjährlich auf vierteljährlich erhöhen. Im Falle einer Ertragsausschüttung gelten als Zahlungstermine jeweils der 31. März, 30. Juni, 30. September und 31. Dezember.

Erhältliche Anteilklassen

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 14 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für jeden Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden. Einzelheiten zu den Anlagekriterien für die Anteile der Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und der abgesicherten Anteilklasse 1 sind im Verkaufsprospekt dargelegt. In der Regel sind die Anteile der Klasse 1 für Privatanleger und die Anteile der Klasse 2 nur für sonstige Anleger erhältlich. Anteile der Klasse X sind nur für Anleger erhältlich, die bestimmte Kriterien erfüllen. Sie weisen eine alternative Gebührenstruktur auf. Die Höhe des

Nettoertrags kann für die einzelnen Anteilklassen unterschiedlich ausfallen.

Abgesicherte Anteilklassen (Hedged Share Classes („HSC“))

Bei diesen Anteilklassen werden Transaktionen durchgeführt, die das Währungsrisiko der Referenzwährung zu reduzieren versuchen und es durch das Währungsrisiko der abgesicherten Währung ersetzen. Die Begriffe „Referenzwährung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

- „Referenzwährung(en)“ bezeichnet die Währung(en), gegen die die Währungsabsicherung durchgeführt wird; und
- unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, in der die abgesicherte Anteilklasse ausgegeben ist.

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert sind. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenzwährungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

SDRT-Gebühr

Die SDRT wird beim Rückkauf sowie bei bestimmten Übertragungen von Fondsanteilen fällig. Die SDRT beträgt derzeit 0,5 %.

Der geschuldete SDRT-Betrag wird wöchentlich auf Grundlage der Anteilkäufe und -verkäufe in der aktuellen und der darauf folgenden Woche ermittelt, abzüglich der Fondsanlagen, die nicht SDRT-pflichtig sind. Hierbei handelt es sich primär um Vermögenswerte, die keine Aktien von Unternehmen mit Sitz im Vereinigten Königreich sind, sowie sonstige Kollektivinvestitionsprojekte, die nicht von der SDRT befreit sind. Jeder Fonds, der ausschließlich in befreite Anlagen investiert, d. h. keine britischen Aktien im Portfolio hält, ist somit komplett von der SDRT befreit.

Konsequenzen für die Anteilinhaber und mögliche Anteilinhaber:

Die Geschäftsleitung (ACD) bestreitet die geschuldete SDRT aus Eigenmitteln des Unternehmens. Die Geschäftsleitung beabsichtigt nicht, eine weitere Gebühr für die SDRT zu erheben, behält sich diese Möglichkeit jedoch für große Transaktionen (wie im Verkaufsprospekt festgelegt) vor.

Ertragsausgleich

In der ersten Ertragsausschüttung ist u. U. ein sogenannter Ausgleichsbetrag enthalten. Der Betrag, der den

Weitere Informationen

(Fortsetzung)

Ertragsausgleich in dem Preis eines Anteils darstellt, ist eine Kapitalrückzahlung und ist von den Anteilhabern nicht zu versteuern. Dieser Betrag sollte bei der Berechnung eines bei der Veräußerung der Anteile realisierten Kapitalertrags von dem Anschaffungswert der Anteile abgezogen werden.

Rechenschaftsbericht und Ergebnisaufstellungen

Die Anleger erhalten zweimal jährlich einen Rechenschaftsbericht über Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC. Dabei handelt es sich um eine Kurzfassung. Ein Rechenschaftsbericht, der den vollständigen Rechnungsabschluss enthält, ist auf Anfrage bei Threadneedle Investment Services Limited, Client Services, P.O. Box 1331, Swindon, SN38 7TA, Großbritannien und bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds zum 30. April; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet zum 31. Oktober.

Adressenverzeichnis

Eingetragener Firmensitz

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC
60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Großbritannien

Geschäftsleitung (ACD)

Threadneedle Investment Services Limited
60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Großbritannien

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited
60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Großbritannien

Vermögensverwalter

Threadneedle Asset Management Limited
60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, Großbritannien

Depotbank

J.P. Morgan Trustee and Depositary Company Limited
(unterliegt den Bestimmungen der FSA)
Chaseside, Bournemouth, Dorset, BH7 7DA, Großbritannien

Rechtsberater

Eversheds LLP
Senator House, 85 Queen Victoria Street, London EC4V 4JL,
Großbritannien

Baum Financial Services Law Team
Alte Rabenstraße 2, 20148 Hamburg, Deutschland

Unabhängige Wirtschaftsprüfer

PricewaterhouseCoopers LLP
7 More London Riverside, London SE1 2RT, Großbritannien

Kundendienst

Anleger in Großbritannien
Tel.: 0800 068 3000*

Anleger außerhalb Großbritanniens
Tel.: 0044 1793 363 900*

Website:

threadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

J.P. Morgan Chase
1, Boulevard du Roi Albert II
1210 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 Paris
Frankreich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstellen in Italien

State Street Bank S.p.A.,
Con sede legale in Milano
Via Col Moschin, 16
20136 Mailand
Italien

Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
Via Santa Margherita, 7
20121 Mailand
Italien

SGSS S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Succursale di Milano
Via Ansperto 5
20123 Mailand
Italien

*Anrufe können aufgezeichnet werden.

Adressenverzeichnis

(Fortsetzung)

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg

Zahl- und Informationsstelle in den Niederlanden

Fortis Intertrust
Rokin 55
1012 KK Amsterdam
Niederlande

Repräsentanz und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Börsenagent

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.
5, rue Plaetis
L-2338 Luxemburg

Wichtige Hinweise

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen von Anteilen eines Fonds dürfen nur auf der Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts bzw. des vereinfachten Verkaufsprospekts sowie des letzten Jahres- bzw. Zwischenberichts erfolgen. Bitte beachten Sie dabei auch die im Verkaufsprospekt dargelegten Risikofaktoren.

Die Performance in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Erträge. Es gibt keine Garantie für den Wert der Investments und die mit ihnen erzielten Erträge, da diese ebenso gut fallen wie steigen können, so dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Durch Wechselkursänderungen kann sich der ursprüngliche Wert der Anlagen bzw. Bestände erhöhen oder vermindern. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Handlungsempfehlung zu verstehen. Anleger, die den Handel mit diesen Finanzinstrumenten in Erwägung ziehen, sollten sich an einen Börsenmakler oder Finanzberater wenden. Die in diesem Bericht veröffentlichten Recherchen und Analysen wurden von Threadneedle im Rahmen der eigenen Investmentaktivitäten durchgeführt und dienen hier ausschließlich der Information. Etwaige hierauf basierende Entscheidungen sind möglicherweise vor Erscheinen dieses Berichts erfolgt. Sämtliche abgegebenen Meinungen gelten für den Zeitpunkt der Veröffentlichung und können ohne Ankündigung geändert werden.

Wenn das Anlageziel eines Fonds darin besteht, der Generierung von Erträgen gegenüber dem Kapitalwachstum den Vorzug zu geben, oder die Generierung von Erträgen und das Kapitalwachstum von gleicher Wichtigkeit sind, kann die jährliche Verwaltungsgebühr aus dem Kapital und nicht aus den Erträgen bestritten werden. Dadurch nimmt zwar der zur Ausschüttung zur Verfügung stehende Betrag zu, jedoch kann dies zu Kapitalschwund führen bzw. das Kapitalwachstum beeinträchtigen.

Fonds, die in Schwellenländern investieren, können Investmentrisiken durch gescheiterte oder verzögerte Abwicklungen an den Märkten, Registrierungen und der Depothaltung von Wertpapieren unterliegen. Die Märkte in Schwellenländern sind im Allgemeinen weniger gut reguliert als die etablierten Märkte. Investitionen in Schwellenländern können daher ein höheres Risiko mit sich bringen.

Der UK Extended Alpha Fund und der Pan European Accelerando Fund haben ein konzentriertes Portfolio von

üblicherweise weniger als 30 Aktien. Sie können daher ein höheres Risiko und größere Schwankungen des Nettovermögens aufweisen als ein Fonds, der in eine breit gestreute Palette von Unternehmen investiert. Der Fonds kann seine Gelder bis zu 100 % in Barmitteln oder Geldmarktpapieren anlegen. Die Anleger sollten sich daher bewusst sein, dass der Fonds unter Umständen nicht in vollem Maße an einem Anstieg des Markts teilhat. Da der Wert einer Anlage unvorhergesehen deutlich fallen kann, können die Verluste bei deren Realisierung sehr hoch sein bzw. die gesamte Kapitalanlage ihren ursprünglichen Wert verlieren. Eine Anlage in die Fonds darf nicht als komplettes Investmentprogramm für einen Anleger betrachtet werden.

Der UK Mid 250 Fund investiert in ausgewählte Aktien, die vor allem im FTSE 250 (ex IT)-Index geführt werden. Der Fondswert kann stärker schwanken als bei einem Fonds, der in größere Unternehmen investiert, da die Aktienkurse größeren Schwankungen unterliegen können.

Zum Zwecke von Leerverkäufen und Leverage können der Absolute Return Bond Fund, der UK Absolute Alpha Fund und der Target Return Fund Derivate einsetzen. Sie können daher ein höheres Risiko und eine höhere Volatilität aufweisen als ein Fonds, der kein Short Exposure aufbaut. Der Einsatz von Leverage hat insgesamt den Effekt, dass sich die positiven Erträge erhöhen, kann jedoch zu einem schnelleren Wertverlust der Vermögenswerte führen, wenn die Preise sinken. Die Fonds können bis zu 100 % in Barmitteln oder Geldmarktpapieren investiert sein. Daher ist es möglich, dass die Fonds unter Umständen nicht in vollem Maße an einem Anstieg für den Markt für Wertpapierklassen teilhaben, in die sie sonst investieren würden.

Der UK Equity Alpha Income Fund ist ein dynamisch verwalteter Fonds, der ein stärker konzentriertes Portfolio hat. Dementsprechend kann er einem höheren Risiko unterliegen. Er ist daher nur für erfahrenere Anleger geeignet.

Der China Opportunities Fund ist u. U. schwankungsanfälliger als Fonds, die vorwiegend in Aktien mehrerer bzw. weiter entwickelter Märkte investieren. Bei der Investition in A-Aktien von in der Volksrepublik China börsennotierten Unternehmen können insbesondere bei der Abwicklung und Repatriierung Probleme auftreten. Dies kann zur Folge haben, dass dem Anleger der Rücknahmeerlös nicht in bar, sondern ganz oder teilweise in Form von Wertpapieren, d. h. in specie, ausbezahlt wird. Anleger sollten außerdem beachten, dass der Erlös aus dem Verkauf von Wertpapieren bzw. Dividendenzahlungen oder sonstige Erträge ggf. Steuern oder anderen Gebühren, die von den für den Markt zuständigen Behörden erhoben werden, unterliegen bzw. in Zukunft unterliegen können, die an der Quelle einbehalten werden können. Vor diesem Hintergrund sollten Anleger den Umfang des Engagements in Fonds dieses Typs unter

Wichtige Hinweise

(Fortsetzung)

Berücksichtigung ihrer gesamten Kapitalanlagen sorgfältig abwägen.

Der Global Equity Income Fund strebt nach langfristig wachsenden Erträgen. Währungsschwankungen können sich jedoch negativ auf den Wert einer Anlage sowie auf das Ertragsniveau auswirken. Die jährliche Verwaltungsgebühr wird u. U. aus dem Kapital und nicht aus den Erträgen bestritten. Dies kann zu einem Kapitalschwund führen bzw. die Möglichkeit eines Kapitalzuwachses reduzieren.

Zusätzlich zu den Risiken im Zusammenhang mit der traditionellen Aktienanlage sind mit dem Investment in den American Extended Alpha Fund und Global Extended Alpha Fund eine Reihe von spezifischen Risiken verbunden. Der Fonds tätigt auch Leerverkäufe von Wertpapieren und nimmt Fremdkapital zur Finanzierung in Anspruch. Dadurch erhöht sich das mit dem Fonds verbundene Risiko. Der Einsatz von Leverage hat insgesamt den Effekt, dass sich die positiven Kapitalerträge erhöhen, kann jedoch zu einem schnelleren Wertverlust der Vermögenswerte führen, wenn die Preise sinken. Bitte beachten Sie, dass die Fonds in keinem Fall eine Garantie in Bezug auf die Investmentperformance bieten. Es besteht auch keinerlei Kapitalschutz.

Die Auswirkungen der jüngsten Kreditereignisse auf forderungsbesicherte Wertpapiere

Die Auswirkungen jüngster Geldmarktereignisse haben die Risiken, die mit einer Anlage in durch Vermögenswerte abgesicherte variabel verzinsliche Schuldtitel verbunden sind, erhöht.

Die Dauer und das Ausmaß der Rezession haben das Kreditrisiko von durch Vermögenswerte abgesicherten variabel verzinslichen Schuldtiteln erhöht, das mit der Bonität der zugrunde liegenden Anleihenehmer, deren Fähigkeit zu Zinszahlung und/oder zur Rückzahlung des zugrunde liegenden Anlagekapitals verbunden ist, was sich negativ auf den Marktwert dieser Wertpapiere auswirken könnte. Darüber hinaus werden die Laufzeiten für die Kapitalrückzahlung bei durch Vermögenswerte abgesicherten variabel verzinslichen Schuldtiteln allgemein länger. Je länger diese Laufzeiten sind, desto volatil ist in der Regel der Marktpreis dieser Wertpapiere.

Durch Vermögenswerte abgesicherte variabel verzinsliche Schuldtitel sind darüber hinaus illiquider geworden und daher schwieriger zu kaufen bzw. zu verkaufen. Zudem unterliegen sie potenziell breiten Handelsspreads. Hierdurch wird ihr Kauf bzw. Verkauf teuer, und ihr Marktwert kann darüber hinaus recht volatil ausfallen.

Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director und Unit Trust Manager. Eingetragen in England und Wales unter der Eintragungsnummer 3701768. Eingetragener Firmensitz: 60 St Mary Axe, London, EC3A 8JQ. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Services Authority. Sowohl der Threadneedle Investments-Name als auch das Logo sind Schutzmarken oder eingetragene Schutzmarken der Threadneedle-Unternehmensgruppe. [threadneedle.com](https://www.threadneedle.com)

