

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlageziel und Anlagerichtlinien

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Ertrag, der das Potential hat, außerdem den von Ihnen angelegten Betrag zu erhöhen.

Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Devisen der Schwellenmärkte und in Anleihen (die mit einem Kredit zu vergleichen sind und einen festen oder variablen Zinssatz haben) von Unternehmen und/oder Regierungen in Schwellenländern oder von Unternehmen, die dort wesentliche Geschäftsbereiche haben, an. Schwellenmärkte sind Länder, in denen das wirtschaftliche und politische Risiko bedeutend sein kann und wo Verwaltung und Regulierung eventuell nur gering entwickelt sind.

Manchmal konzentriert sich das Portfolio auf einen dieser Vermögenswerte oder auf eine Kombination dieser.



Fondsmanager
Henry Stipp
seit: 04 2012

Fondsfakten

| | |
|----------------------------------|---|
| Index ³ | JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index |
| Vergleichsgruppe | Investmentfonds Deutschland Global Emerging Markets Local |
| Fondsvolumen | \$109,5Mio |
| Auflegungsdatum ⁴ | Januar 2008 |
| Ausschüttungsrendite (geschätzt) | 6,00% p.a. |
| Basisrendite (geschätzt) | 4,50% p.a. |
| Zahlungs-termin | 30.Juni, 31.Dezember |
| XD-Tag | 1.Mai, 1.November |
| Anteilstyp | ausschüttend & thesaurierend |

Anteilklasse & Allgemeines

| | Anteil-klasse 1 | Anteil-klasse 2 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| Ausgabegebühr | 5,00% | 0,00% |
| Jährliche Verwaltungsgebühr | 1,50% | 0,75% |
| Mindestanlage | \$3.000 | \$800.000 |

Alle Angaben in US Dollars

¹ Jb: Jahresbeginn

² Seit Aufl.: Seit Auflegung

Kontakt

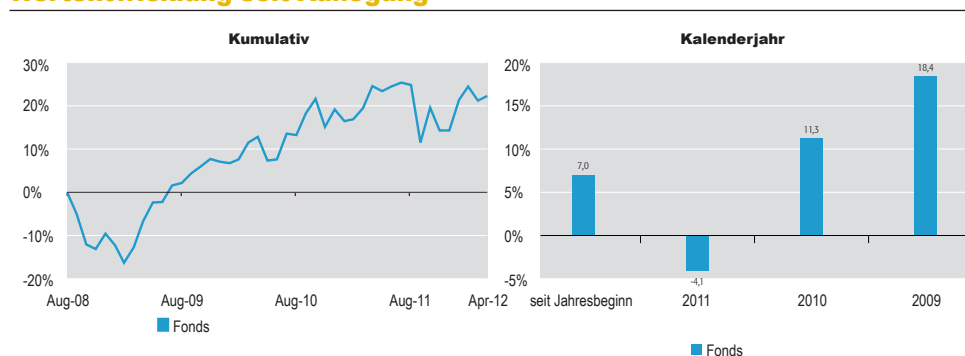
Für private Anleger:

Schweiz: +44 1793 363 999
Österreich: 0820 001 035 (0,15 Euro/Min)
Deutschland: 0180 500 3815 (0,12 Euro/Min)

Für professionelle Anlageberater:

Österreich: +43 1 537124 210
Deutschland: +49 69 297 299 24
Schweiz:
Genf +41 22 819 17 27
Zürich +41 44 208 37 36

Wertentwicklung seit Auflegung



Fondsperformance - kumulativ

| | 1M% | 3M% | Seit Jb% ¹ | 1J% | 3J% | 5J% | Seit Aufl.% ² |
|----------------|-----|-----|-----------------------|------|------|-----|--------------------------|
| Fonds (netto) | 0,9 | 0,7 | 7,0 | -1,8 | 31,0 | - | 22,3 |
| Index (brutto) | 1,0 | 1,8 | 9,3 | -0,3 | 48,5 | - | 36,2 |

Wertentwicklung auf Jahresbasis

| | 30. Apr 08 | 30. Apr 09 | 30. Apr 10 | 30. Apr 11 | 30. Apr 12 |
|--|------------|------------|------------|------------|------------|
| | - | - | 20,9% | 10,4% | -1,8% |

Hinweis: Alle Performancedaten beziehen sich auf die Anteilklasse 1 brutto thesaurierend in GBP (umgerechnet in USD).

Top 10 Emittenten

| Emittent | % |
|--|-----|
| Empresas Publicas de Medellin ESP 8.375 01/02/2021 | 3,9 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10 01/01/2017 | 3,5 |
| Thailand Government Bond 1.2 14/07/2021 | 3,3 |
| Russian Federal Bond - OFZ 6.9 03/08/2016 | 3,3 |
| Russian Federal Bond - OFZ 7 03/06/2015 | 3,3 |
| Turkey Government Bond 9.5 12/01/2022 | 3,3 |
| Russian Federal Bond - OFZ 7.6 14/04/2021 | 3,2 |
| South Africa Government Bond 7.25 15/01/2020 | 2,8 |
| Mexican Bonos 7.25 15/12/2016 | 2,5 |
| Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 10 01/01/2014 | 2,4 |

Gesamtanteil der Top 10 Positionen: 31,7
Gesamte Anzahl von Positionen im Portfolio: 57

Zurückliegende Wertentwicklung ist keine Garantie auf zukünftige Wertentwicklung. Indexerträge setzen die Wiederanlage von Dividenden und Kapitalgewinnen voraus und - im Unterschied zu Fondserträgen - spiegeln keine Gebühren oder Ausgaben wider. Der Index wird nicht verwaltet und eine direkte Anlage in einen Index ist nicht möglich. Der Wert von Investmentanteilen und die Erträge daraus können Schwankungen nach oben als auch nach unten unterliegen. Quelle Performance: Copyright © 2012 Morningstar UK Limited. Vergleich der Nettoinventarwerte in Fondswährung, Bruttoausschüttungen sind reinvestiert und aktuelle Kosten sind ohne Ausgabeaufschlag berücksichtigt. Weitere Quellenangaben: Threadneedle. Alle Wertentwicklungen und Informationen sind für die Anteilklasse 1 angegeben.

³ Bis zum 31.12.08 war 50% JPM ELM + Index und 50% GBI-EM Global Diversified Index der Index des Fonds und danach der JP Morgan GBI-EM Global Diversified Index.

⁴ Auflegungsdatum der brutto thesaurierend GBP Anteilklasse 1: August 2008

Geographische Aufteilung

| % | Fonds | Index | Abweichung vom Index |
|-------------|-------|-------|----------------------|
| Mexiko | 10,6 | 10,0 | 0,6% |
| Russland | 9,9 | 9,5 | 0,3% |
| Südafrika | 9,8 | 10,0 | -0,2% |
| Türkei | 9,6 | 10,0 | -0,4% |
| Brasilien | 8,7 | 10,0 | -1,3% |
| Polen | 8,6 | 10,0 | -1,4% |
| Indonesien | 8,5 | 10,0 | -1,5% |
| Ungarn | 5,6 | 5,8 | -0,1% |
| Thailand | 5,3 | 7,3 | -1,9% |
| Malaysien | 4,8 | 10,0 | -5,2% |
| Sonstige | 6,4 | 7,4 | -1,0% |
| Barvermögen | 12,1 | - | 12,1% |

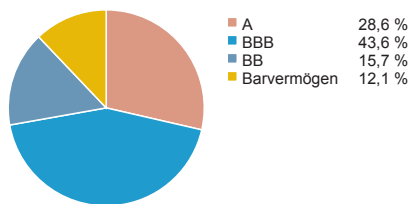
Fondskürzel

Brutto thes. Klasse 1 GBP

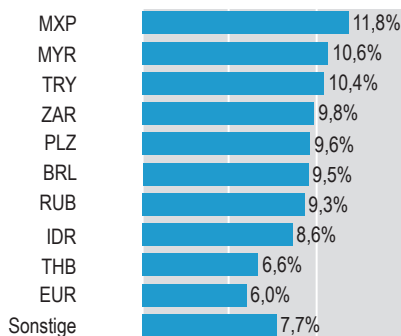
| | |
|-----------|--------------|
| Sedol | B3CD591 |
| ISIN | GB00B3CD5916 |
| Bloomberg | TELRGAG LN |
| Reuters | - |
| WKN | A0Q8AW |
| Valoren | 4535416 |

Für weitere Details zu Fondskürzel anderer Anteilklassen wenden Sie sich bitte direkt an Threadneedle.

Credit Rating - Gewichtung*



Währungsengagement



Portfoliomerkmale

| | |
|--------------------------------|-----|
| Durchschnittliche Restlaufzeit | 6,0 |
| Effective Duration | 4,3 |

Risikoanalyse**

| | |
|----------------------|--------|
| Absolute Volatilität | 11,97% |
| Sharpe Ratio | 0,76 |

Zusätzlicher Hinweis

*Credit Ratings errechnen sich aus dem Durchschnitt von Moody's, Standard & Poors und Fitch Rating, wenn angegeben.

**Aufgrund von Zeitunterschieden wurden einige Statistiken weggelassen. Für weitere Informationen wenden Sie sich bitte an Threadneedle.

Bitte beachten Sie, dass der Fonds nicht notwendigerweise in allen Ländern zum Vertrieb zugelassen ist. Für Details wenden Sie sich bitte an threadneedle.com

Risikohinweise

Marktrisiko: Der Wert einer Anlage kann Schwankungen unterliegen. Es ist möglich, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht in voller Höhe zurück erhalten. Dies gilt insbesondere für Anlagen mit kurzfristigem Anlagehorizont.

Währungsrisiko: Bei Anlagen die auf ausländische Währungen laufen, können Veränderungen beim Wechselkurs den Wert der Anlage beeinflussen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert erheblich beeinträchtigt wird, falls der Emittent Zahlungen verweigern würde oder zahlungsunfähig wäre.

Politisches und wirtschaftliches Risiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen das wirtschaftliche und politische Risiko erheblich hoch sein kann und in denen Regierungsstrukturen sowie Regulationsmechanismen möglicherweise nicht ausgereift sind. Diese Faktoren können die Ausführung von Transaktionen sowie den Wert und die Liquidität der Anlage beeinträchtigen.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds investiert in Vermögensgegenstände, die nicht immer sofort verkäuflich sind, ohne dabei einen Abschlag auf den eigentlichen Marktwert hinnehmen zu müssen. Unter Umständen muss das Portfolio den Verkaufspreis senken, ein anderes Investment verkaufen oder eine andere, attraktivere Anlagechance vernachlässigen.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihenfonds bieten ein begrenztes Kapitalwachstumspotenzial und Erträge die nicht von der Inflationsentwicklung abhängig sind. Deshalb kann die Inflation den Kapitalwert und die laufenden Erträge beeinflussen.

Zinsänderungsrisiko: Zinsänderungen können den Wert des Fonds beeinflussen. Im Allgemeinen werden steigende Zinssätze einen Rückgang des Kurses festverzinslicher Anleihen nach sich ziehen - und umgekehrt. Die Laufzeit gibt Auskunft darüber, in welchem Maße dies der Fall ist, wobei eine längere Laufzeit auf eine ausgeprägtere Anfälligkeit für Zinsschwankungen schließen lässt.

Preisschwankungsrisiko: Der Fonds kann erheblichen Preisschwankungen unterliegen.

Verkürzter Fachglossar

Neben den oben genannten spezifischen Risikohinweisen für den Fonds werden auf der zweiten Seite des Factsheets eine Reihe von statistischen Kennzahlen aufgeführt, die Anlegern und/oder ihren Beratern dabei helfen, Fonds auszuwählen, die sowohl ihren Anlagezielen als auch ihrer Risikobereitschaft entsprechen.

SHARPE RATIO: Bei dieser Kennzahl handelt es sich um eine risikobereinigte Ertragskennzahl. Sie misst den Ertrag des Fonds, der über dem Ertrag liquider Mittel liegt (Überschussertrag gegenüber einer risikofreien Anlage) dividiert durch die absolute Volatilität des Fonds. Diese Kennzahl illustriert die Wechselwirkung zwischen Risiko und Ertrag. Je höher diese Kennzahl, desto besser ist der Ertrag, den der Fonds angesichts der Fondsrisiken erzielt hat.

ABSOLUTE VOLATILITÄT: Eine der gebräuchlichsten Vorgehensweisen, das Risiko einer Anlage zu messen, ist die Berechnung des Ausmaßes, in dem der Wert eines Investments um einen Durchschnitt herum schwankt. Die übliche Methode zur Berechnung dieser Wertschwankungen ist die Ermittlung der Standardabweichung. Unter der absoluten Volatilität versteht man die Standardabweichung der Wertentwicklung des Fonds über die letzten drei Jahre, die dann als Prozentsatz ausgewiesen wird.

BETA: Dabei handelt es sich um eine Kennzahl für die Volatilität des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindex. Ein Ergebnis von über 1 weist darauf hin, dass sich der Fonds bei einem steigenden Markt eher überdurchschnittlich, bei fallenden Kursen eher unterdurchschnittlich entwickeln wird, d.h. dass er schwankungsintensiver ist als der Markt. Im Gegensatz dazu deutet ein Beta von unter 1 auf den umgekehrten Fall hin.

DURCHSCHNITTLICHE LAUFZEIT: Dabei handelt es sich um den gleichgewichteten Durchschnitt der Laufzeit der Anleihen, die im Portfolio gehalten werden, z.B. wie viele Jahre es durchschnittlich dauert, bis sie ihre erwartete Fälligkeit erreicht haben.

INFORMATION RATIO: Diese Kennzahl wird allgemein dazu verwendet, die Fähigkeiten eines Fondsmanagers gegenüber der Benchmark zu messen. Die über-/ unterdurchschnittliche Wertentwicklung des Fonds gegenüber seinem Referenzindex wird durch den Tracking Error dividiert. Daher bedeutet jedes positive Ergebnis eine überdurchschnittliche, jedes negative Ergebnis eine unterdurchschnittliche Tendenz. Je höher diese Kennzahl, desto besser.

JENSEN ALPHA: Eine risikobereinigte Wertentwicklungskennzahl, die den durchschnittlichen Ertrag des Fonds widerspiegelt, der über den Prognosen des CAPM (Capital Asset Pricing Model) liegt. Dabei werden das Beta des Fonds sowie der durchschnittliche Marktertrag als Referenzindex zugrunde gelegt. Ist das Ergebnis positiv, hat sich der Fonds im Vergleich zum Markt überdurchschnittlich entwickelt, fällt das Ergebnis negativ aus, so trifft das Gegenteil zu.

MODIFIZIERTE DURATION: Dabei handelt es sich um eine Kennzahl für das Risiko von Anleihen, die die Sensitivität des Portfoliowerts des Fonds im Hinblick auf eine Veränderung der Zinsen prognostiziert. Je höher das Ergebnis, desto höher auch die Volatilität der Wertentwicklung des Fonds, die auf Veränderungen der Zinsen zurückzuführen ist. Beträgt die modifizierte Duration eines Fonds beispielsweise 5 Jahre, so liegt die durchschnittliche Kursschwankung des Fonds bei einer Veränderung der Zinsen von +/- 1 Prozent bei 5 Prozent.

R²: Diese Kennzahl zeigt, wie stark der Ertrag des Referenzindex den Portfolioertrag beeinflusst (beziehungsweise welcher Teil des Portfolioertrags auf die Entwicklung des Referenzindex zurückzuführen ist). Ein Ergebnis von 1 bedeutet eine perfekte Wertentwicklungsübereinstimmung (Korrelation), während ein Ergebnis von 0 darauf hindeutet, dass die beiden Wertentwicklungen effektiv in keinem Zusammenhang zueinander stehen. Der Grad der Beziehung, der aus diesem Ergebnis gefolgert werden kann, ist jedoch nicht linear. Im Allgemeinen ist eine Korrelation erst dann von Bedeutung, wenn der Wert bei 0,75 oder darüber liegt. Schließlich ist zu berücksichtigen, dass die Wechselbeziehung, die aus dem Ergebnis der Beta-Berechnung (siehe oben) gefolgert werden kann, stärker ist, je höher das R² ist.

RELATIVE VOLATILITÄT: Zeigt, um wie viel schwankungsintensiver oder -ärmer sich der Fonds gegenüber dem Referenzindex entwickelt hat. Diese Kennzahl wird allen Risikokennzahlen zugrunde gelegt. Beträgt die Volatilität des Fonds beispielsweise 9 Prozent und die des Referenzindex 10 Prozent, dann liegt die relative Volatilität bei 0,90.

TRACKING ERROR: Weist darauf hin, wie stark die Tendenz des Fonds seinem Referenzindex ähnelt. Berechnung: Standardabweichung der monatlichen Erträge dividiert durch die monatlichen Erträge seiner Benchmark. Je niedriger diese Zahl, desto stärker orientiert sich der Fonds an seiner Benchmark.

Ein vollständiger Fachglossar entnehmen Sie bitte dem Databook. Sie finden es darüber hinaus auf threadneedle.com

Fondszeichnungen sollten nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes gemacht werden. Investoren sollten den Abschnitt „Risikofaktoren“ im Verkaufsprospekt bezüglich Investitionsrisiken für jegliche Fonds beachten.

Threadneedle Portfolio Services Limited, 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ, eingetragen in England und Wales, Registriernummer 285988. Im Vereinigten Königreich autorisiert und reguliert nach den Bestimmungen der Financial Services Authority. Threadneedle ist ein Handelsname. Sowohl der Threadneedle-Name als auch das Logo sind Schutzmarken oder eingetragene Schutzmarken der Threadneedle-Unternehmensgruppe.