



Fondsmanager

Quentin Fitzsimmons / Matthew Cobon

seit: 04 2006 / 02 2012

Fondsfakten

Index	EURIBOR 3 Month Deposit Rate
Vergleichsgruppe	Investmentfonds Deutschland Absolute Return EUR
Fondsvolumen	€322,4Mio
Auflegungsdatum	April 2006
Ausschüttungsrendite (geschätzt)	0,00% p.a. ³
Basisrendite (geschätzt)	0,00% p.a. ³
Zahlungs-termin	30. Juni, 31. Dezember
XD-Tag	01. Mai, 01. November

Anteilstyp thesaurierend

Anteilklasse & Allgemeines

	Anteil- klasse 1	Anteil- klasse 2
Ausgabegebühr	3,00%	0,00%
Jährliche Verwaltungsgebühr	1,25%	0,65%
Mindestanlage	€2.500	€750.000

Alle Angaben in Euro

¹ Jb: Jahresbeginn² 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

Threadneedle Target Return Fund

Anlageziel und Anlagerichtlinien

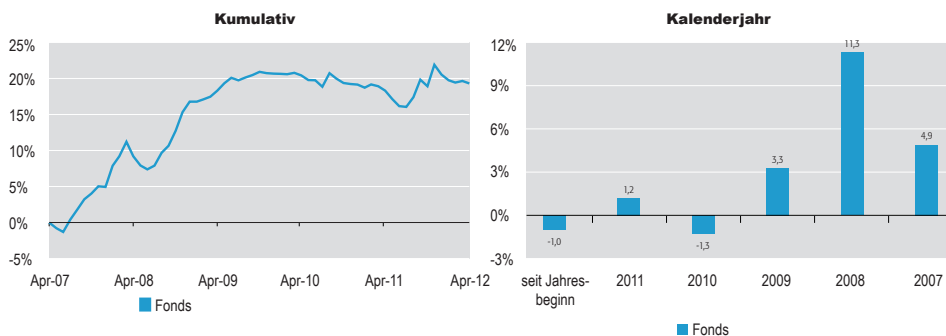
Ziel des Fonds ist, unabhängig von den sich ändernden Marktkonditionen einen positiven Ertrag zu erwirtschaften.

Der Fonds legt mindestens zwei Drittel seiner Vermögenswerte in Anleihen an (die mit einem Kredit zu vergleichen sind und einen festen oder variablen Zinssatz haben) und die von Unternehmen und Regierungen weltweit, in Devisen und gegebenenfalls in Barmitteln emittiert werden.

Der Fonds investiert direkt oder über Derivate in diese Vermögenswerte. Derivate sind komplexe Anlageinstrumente, die mit dem Kursanstieg oder -rückgang von anderen Vermögenswerten im Zusammenhang stehen. Der Fonds kann außerdem mit Leerverkaufstechniken (wodurch aus fallenden Kursen Gewinne erzielt werden sollen) und Hebeln (die die Wirkung einer Kursänderung einer Anlage auf den Wert des Fonds verstärken) arbeiten.

Es wird vorkommen, dass im Fonds Konzentrationen dieser Anlageinstrumente entstehen.

Legt der Fonds in Anleihen an, die nicht in Euro notieren, ergreift er für gewöhnlich Maßnahmen zum Schutz des Fonds vor Währungsschwankungen gegen den Euro.

Wertentwicklung 5 Jahre**Fondsperformance - kumulativ**

	1M%	3M%	Seit Jb% ¹	1J%	3J%	5J%	Seit Aufl.% ²
Fonds (netto)	-0,3	-0,4	-1,0	0,8	0,9	19,3	19,6
Index (brutto)	0,1	0,2	0,3	1,4	3,2	12,3	16,6

Wertentwicklung auf Jahresbasis

	30. Apr 08	30. Apr 09	30. Apr 10	30. Apr 11	30. Apr 12
	9,2%	8,3%	1,8%	-1,8%	0,8%

Hinweis: Alle Performancedaten beziehen sich auf Anteilklasse 1 brutto thesaurierend in EUR

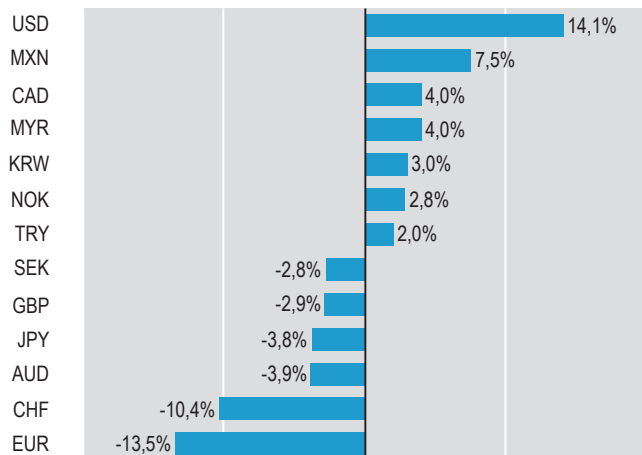
Top 5 Holdings (Short dated high grade portfolio (SDHGB))

	%
France Government Bond OAT 2.5 25/07/2013	7,8
TESCO PLC 5.625 12/09/2012	3,6
OBLI 2 1/4 15/04/2013	3,6
Abbey National Treasury Services PLC/London 2.875 14/06/2013	3,2
Volkswagen Leasing GmbH 4.875 18/10/2012	3,2

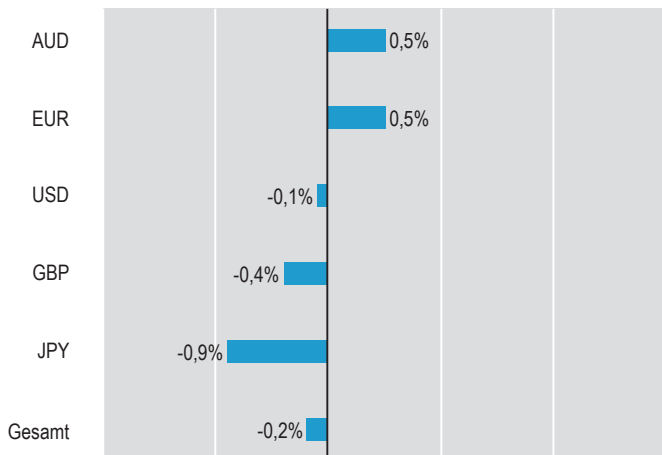
Zurückliegende Wertentwicklung ist keine Garantie auf zukünftige Wertentwicklung. Indexerträge setzen die Wiederanlage von Dividenden und Kapitalgewinnen voraus und - im Unterschied zu Fondserträgen - spiegeln keine Gebühren oder Ausgaben wider. Der Index wird nicht verwaltet und eine direkte Anlage 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 Der Ertrag des Target Return Fund besteht aus Einkommen- und Kapitalerträgen. Aufgrund der Beschaffenheit des Fonds können diese deutlich variieren. Deshalb ist es irreführend, eine Rendite auf Kapitalerträgen basierend zu nennen.

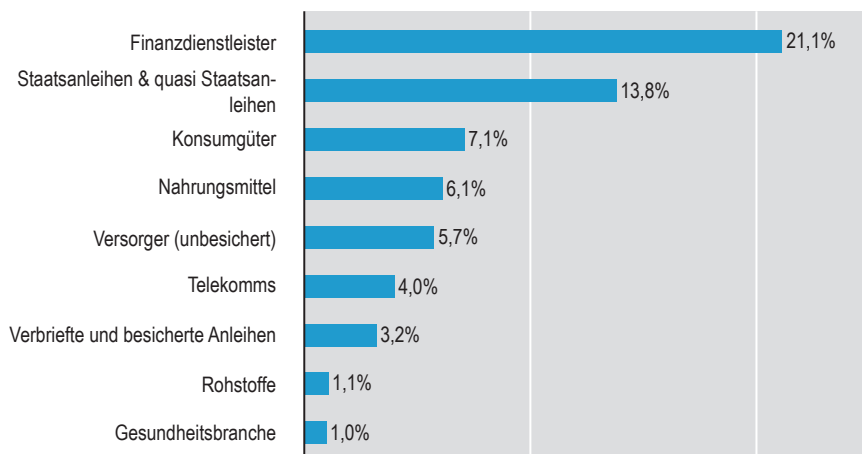
Aufteilung nach Währungen (in %)



Aufteilung nach Währungen (Durationsbeitrag)



Branchenengagement (SDHGB)



Portfoliomerkmale

Durchschnittliches Rating
Modifizierte Duration (SDHGB)

A+
0,6

Risikowerte

Volatilität
Bruttoengagement

Wert
3,17%
184%

Zusätzlicher Hinweis

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

Fondskürzel

Brutto thes. Klasse 1 EUR

Sedol B104JL2
ISIN GB00B104JL25
Bloomberg T6TGRT6:LN
Reuters -
WKN A0JD57
Valoren 2509331

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

Standard & Poor's Fund Services ist eine unabhängige Ratingagentur, die Ratings aufgrund von verschiedenen Faktoren wie Wertentwicklung, Fundmanager Stil, gesamter Investmentprozess, Firmenprofil und Stabilität des Investmentteams verleiht. Fund Management Ratings gibt es Von ‚A‘ bis ‚AAA‘.

Weitere Risikohinweise und den Fachglossar finden Sie am Ende dieses Dokuments.

Risikohinweise

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

Keine Kapitalgarantie: Positive Erträge sind nicht garantiert. Zudem besteht kein Kapitalschutz.

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.

Bewertungsrisiko: Die objektive Bewertung der Vermögenswerte des Fonds kann sich manchmal als schwierig erweisen, und der wahre Wert wird möglicherweise erst beim Verkauf des entsprechenden Vermögenswertes offensichtlich.

Risiken von Leerverkäufen: Leerverkäufe zielen darauf ab, von sinkenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, wird die Short-Position negative Auswirkungen auf den Wert des Fonds haben.

Risiko von gehebelten Instrumenten: Gehebelte Investments verstärken den Effekt, den eine Kursveränderung auf den Wert des Fonds hat. Gehebelte Investments können daher Erträge für Anleger erhöhen aber auch die Verluste vergrößern.

Risiko von Investments in Derivative: Investments in Derivate können Verluste zur Folge haben, deren Ausmaß den Wert des investierten Betrags übersteigt.

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](https://www.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.