

Threadneedle
Specialist Investment Funds
ICVC

Inhoud

<u>Achtergrondinformatie</u>	2
<u>Beleggingsinformatie voor de Fondsen</u>	3
<u>Risicofactoren</u>	4
<u>Specifieke risicofactoren eigen aan de Fondsen</u>	5
<u>Economisch informatie</u>	5
<u>Belasting</u>	5
<u>Door de belegger te betalen vergoedingen en kosten</u>	5
<u>Jaarlijkse beheerskosten</u>	6
<u>Prestatievergoeding</u>	6
<u>Verwateringsaanpassing</u>	6
<u>Uit het eigen vermogen betaalde vergoedingen en kosten</u>	6
<u>Commerciële informatie</u>	7
<u>Aandelen kopen, verkopen en switchen</u>	7
<u>Uitkeringen</u>	8
<u>Publicatie van koersen</u>	8
<u>Het witwassen van zwart geld</u>	8
<u>Verklaring Bescherming persoonsgegevens</u>	8
<u>Overige belangrijke informatie</u>	9
<u>Cliëntcategorisatie</u>	9

Bijlagen

<u>Bijlage 1 - Pan European Accelerando Fund</u>
<u>Bijlage 2 - UK Extended Alpha Fund</u>
<u>Bijlage 3 - UK Mid 250 Fund</u>
<u>Bijlage 4 - Absolute Return Bond Fund</u>
<u>Bijlage 5 - Target Return Fund</u>
<u>Bijlage 6 - Global Emerging Markets Equity Fund</u>
<u>Bijlage 7 - UK Equity Alpha Income Fund</u>
<u>Bijlage 8 - Global Equity Income Fund</u>
<u>Bijlage 9 - Pan European Equity Dividend Fund</u>
<u>Bijlage 10 - China Opportunities Fund</u>
<u>Bijlage 11 - American Extended Alpha Fund</u>
<u>Bijlage 12 - Emerging Market Local Fund</u>
<u>Bijlage 13 - Global Extended Alpha Fund</u>
<u>Bijlage 14 - UK Absolute Alpha</u>

Belangrijk: Dit Verkort prospectus bevat alleen de belangrijkste informatie over Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (de “Maatschappij”) en de subfondsen daarvan en is opgesteld overeenkomstig de Richtlijn voor Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten 85/611/EEG, gewijzigd door de richtlijnen 2001/107/EG, 2001/108/EEG en zoals verder gewijzigd (de “Richtlijn”). Dit Verkort prospectus is bedoeld voor beleggers die buiten het Verenigd Koninkrijk wonen. Beleggers die in het Verenigd Koninkrijk wonen dienen contact op te nemen met de Afgevaardigd Algemeen Bestuurder van de Maatschappij (de “ACD”) en de toepasselijke versie van het Verkort prospectus aan te vragen (dat belangrijke ISA-informatie voor Britse beleggers bevat). Dit Verkort prospectus inclusief de bijlagen over ieder Fonds is gedateerd december 2010. Het komt niet in de plaats van het Prospectus van december 2010 (met enig Addendum) en dient samen met dat Prospectus te worden gelezen. Meer gedetailleerde informatie over de Maatschappij vindt u in het Prospectus en de jaarlijkse en halfjaarlijkse verslagen en rekeningen. Deze documenten kunt u op ieder moment gratis (voor of na uw investering) krijgen door ons te contacteren op het nummer (+44) 1793 363 900*. Als u bijkomende informatie wenst over dit Verkort prospectus dient u contact op te nemen met de Klantendienst van de ACD via het adres P.O. Box 1457, Swindon, SN1 1FP, United Kingdom, of op het bovenstaande telefoonnummer. Als u enige twijfel hebt over de inhoud van dit Verkort prospectus dient u contact op te nemen met uw financieel adviseur.

* Wij maken u erop attent dat telefoongesprekken kunnen worden opgenomen.

Achtergrondinformatie

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (de “Maatschappij”)

De Maatschappij is een open-ended beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en beperkte aansprakelijkheid, die met ingang van 9 mei 2003 geregistreerd is in Engeland en Wales onder het registratienummer IC000232.

De Financial Services Authority (de “FSA”) heeft de Maatschappij in het Verenigd Koninkrijk gecertificeerd als in aanmerking komend voor de rechten toegekend door de Richtlijn. U kunt contact opnemen met de FSA op het adres 25 The North Colonnade, Canary Wharf, London E14 5HS, United Kingdom.

De Maatschappij is gestructureerd als een paraplufonds en bestaat momenteel uit 14 verschillende subfondsen (ieder apart een “Fonds”, en samen de “Fondsen”). Voor ieder Fonds mogen verschillende klassen (“Klasse”) van aandelen (“Aandelen”) worden uitgegeven. Deze klassen verschillen wat betreft de inschrijvingscriteria en de kostenstructuur. Details over de beleggingscriteria voor Aandelen van Klasse 1, Klasse 2 en Klasse X vindt u in het Prospectus. Aandelen van Klasse 1 zijn beschikbaar voor particuliere beleggers die op middellange tot lange termijn naar een inkomen of groei streven (of een combinatie daarvan), Aandelen van Klasse 2 zijn bedoeld voor institutionele beleggers. Aandelen van Klasse X zijn alleen voor in aanmerking komende aandeelhouders beschikbaar en hebben een andere onkostenstructuur.

Afgedekte aandelenklassen:

Definities:

De “afgedekte valuta” is de valuta waarin de afgedekte aandelenklasse luidt.

De “afgedekte aandelenklasse(n) of “HSC” betekent (naar gelang de context) de aandelenklasse(n) waarvoor valuta-afdekkingstransacties het effect verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta(s) en de afgedekte valuta.

“Portefeuillevaluta(s)” betekent (naar gelang de context) de valuta(s) waarin het fonds is belegd in overeenstemming met de op het fonds van toepassing zijnde beleggingsdoelstellingen.

“Referentievaluta(s)” betekent (naar gelang de context) de valuta(s) waartegen de afdekkingstransactie wordt toegepast om eventuele wisselkoersschommelingen ten opzichte van de afgedekte valuta te verminderen.

Voor een aantal fondsen kunnen “HSC’s” beschikbaar zijn. HSC’s stellen de ACD in staat om valuta-afdekkingstransacties toe te passen om het effect te verminderen van wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta(s) en de afgedekte valuta.

Indien afdekking plaatsvindt, komen de effecten ervan tot uitdrukking in de waarde van de desbetreffende HSC. De kosten en uitgaven die met de afdekkingstransacties met betrekking tot de HSC(s) gepaard gaan, alsmede eventuele voordelen voortvloeiend uit de afdekkingstransacties komen slechts ten laste van resp. ten goede aan de aandeelhouders van die desbetreffende HSC.

De ACD streeft naar het afdekken van 95% tot 105% van de intrinsieke waarde die aan een HSC is toe te rekenen. Bij het beoordelen van de afdekkingstransactie met betrekking tot een HSC worden zowel de kapitaals- als de inkomenswaarde van de desbetreffende HSC betrokken.

De ACD beoordeelt dagelijks de desbetreffende afdekkingposities en past de afdekking zonedig aan op basis van de belegde gelden.

Opgemerkt moet worden dat afdekkingstransacties kunnen worden aangegaan ongeacht of de valuta van een HSC ten opzichte van een referentievaluta of een of meer portefeuillevaleta's in waarde toe- of afneemt; indien derhalve een dergelijke afdekking wordt uitgevoerd, beschermt deze de beleggers in de desbetreffende klasse tegen een waardedaling van deze afgedekte valuta, maar kan zij tegelijkertijd beleggers verhinderen te profiteren van een waardestijging van deze valuta.

Er kan geen garantie worden gegeven dat de met betrekking tot HSC(s) gehanteerde afdekkingstrategie de nadelige effecten van wisselkoerswijzigingen tussen de referentievaluta(s) en de afgedekte valuta volledig tenietdoet.

Voor de volledige lijst van beschikbare HSC's zie het Prospectus, Appendix VI en/of een eventueel bijvoegsel bij deze Appendix.

Informatie over de Maatschappij

Threadneedle Investment Services Limited is de Afgevaardigd Algemeen Bestuurder van de Maatschappij (de “ACD”). De ACD is door de FSA geregistreerd onder het FSA-nummer 190437. Hij is verantwoordelijk voor het beheer van de activiteiten van de Maatschappij overeenkomstig de FSA-voorschriften vermeld in het Collective Investment Schemes Sourcebook (“COLL”).

Threadneedle Asset Management Limited (de “Beheerder”) staat in voor het vermogensbeheer en adviseert de ACD.

De deponerende bank van de Maatschappij is J.P. Morgan Trustee and Depositary Company Limited (de “Depothoudende bank”). De Depothoudende bank is verantwoordelijk voor de bewaring van het Eigen vermogen van de Maatschappij. U kunt contact opnemen met de Depothoudende bank op het adres Chaseside, Bournemouth BH7 7DA, United Kingdom. De Depothoudende bank heeft bewaardiensten gedelegeerd aan JPMorgan Chase Bank N.A. (de “Bewaarder”).

De accountant van de Maatschappij is PricewaterhouseCoopers LLP Hay's Galleria, Hay's Lane 1, London, SE1 2RD, United Kingdom.

Threadneedle Portfolio Services Limited (“TPSL”) is de promotor van de Maatschappij in jurisdicties buiten het Verenigd Koninkrijk, waar de Maatschappij voor aanbidding en verkoop aan het publiek is geregistreerd. Deze jurisdicties worden vermeld in het Prospectus. TPSL is opgenomen in het FSA-register onder het FSA-nummer 119174.

Beleggingsinformatie voor de Fondsen

Beleggingsinformatie waaronder de historische performance voor Aandelenklasse 1 (of Aandelenklasse 2 als er geen Aandelenklasse 1 is) van ieder Fonds vindt u in de respectieve bijlage met gegevens bij dit Verkort prospectus. Voor de weergave van beleggingsinformatie is Aandelenklasse 1 als de representatieve aandelenklasse geselecteerd.

Waar in de beschrijving van het beleggingsbeleid van een fonds de uitdrukking ‘hoofdzakelijk’ wordt gebruikt, belegt het desbetreffende fonds minimaal tweederde van de waarde van de middelen van het fonds in de aangegeven activa.

De historische performance van de Fondsen is geen indicator voor prestaties in de toekomst. De waarde van een belegging in een Fonds en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen. Er wordt geen aangroei van het kapitaal gegarandeerd en het is mogelijk dat beleggers hun investering niet volledig terugkrijgen. Het wordt niet gegarandeerd dat een Fonds zijn beleggingsdoelstellingen ook daadwerkelijk zal halen.

Potentiële beleggers moeten, voordat zij in de Maatschappij of een Fonds beleggen, de aan de Maatschappij en dat Fonds inherente risicofactoren overwegen.

Voor een beschrijving van de total expense ratio en de snelheid van de portefeuilleomloop verwijzen wij u naar het hoofdstuk ‘Honoraria en uitgaven’. De total expense ratio en de snelheid van de portefeuilleomloop van de Fondsen voor de periodes voorafgaand aan deze welke in de bijlagen bij dit Verkort prospectus worden vermeld kunnen op verzoek bij de ACD worden verkregen.

Risicofactoren

Een potentiële belegger moet, voordat hij in de Maatschappij belegt, bepaalde risicofactoren overwegen. Deze risicofactoren worden hierna uitgelegd en worden meer gedetailleerd beschreven in het Prospectus.

1. Algemeen risico

De beleggingen van de Maatschappij zijn onderhevig aan de normale marktschommelingen en aan andere risico's die verbonden zijn aan beleggingen in effecten. Er bestaat geen garantie dat de waarde van de beleggingen zal stijgen.

2. De invloed van de inschrijvingskosten

Indien inschrijvingskosten worden opgelegd, is het mogelijk dat een belegger zijn inleg niet terugkrijgt, vooral als hij zijn Aandelen reeds na een korte periode te gelde maakt. Daarom moet een belegging in de Maatschappij als een belegging op lange termijn worden beschouwd.

3. Beleggingen in Instellingen voor Collectieve Belegging

De Fondsen mogen hun activa of een deel daarvan beleggen in Instellingen voor Collectieve Belegging overeenkomstig de "FSA voorschriften" en de "OEIC-voorschriften" (zoals deze termen in het Prospectus worden gedefinieerd), en alle verdere beperkingen of limieten die door de ACD worden gehanteerd en die in het Prospectus worden vermeld. De ACD heeft beslist een dergelijke belegging te beperken tot 10% van de activa van het desbetreffende Fonds. De belegger dient in de context van al zijn beleggingen bewust te zijn van een dergelijke potentiële exposure in de activacategorieën van deze onderliggende Instellingen voor Collectieve Belegging.

4. Het gebruik van derivaten

De Fondsen mogen gebruik maken van derivaten, overeenkomstig de FSA-voorschriften en de OEIC-voorschriften, en alle verdere beperkingen of limieten die door de ACD worden gehanteerd en die in het Prospectus worden uiteengezet. Het risicoprofiel van de Fondsen kan door het gebruik van derivaten worden verhoogd. Beleggers dienen de potentiële exposure in derivaten in de context van al hun beleggingen te overwegen.

5. Beleggen in warrants

Wanneer een Fonds belegt in warrants kan de prijs per aandeel van dat Fonds meer fluctueren dan wanneer het Fonds zou beleggen in het/de onderliggende effect(en), vanwege de grotere volatiliteit van de koers van warrants.

6. Opschorting van transacties in Aandelen

Onder bepaalde omstandigheden kan het recht van de Aandeelhouder om de ACD te verzoeken zijn Aandelen af te lossen of anderszins Aandelen te verhandelen, worden

opgeschort. Nadere details over deze mogelijkheid vindt u in het Prospectus.

7. Wisselkoersen

Afhankelijk van de valuta van de belegger kunnen valutashommelingen een negatieve weerslag hebben op de waarde van een belegging en het inkomstenniveau als er in het Fonds of de Fondsen wordt belegd.

8. Afdgedekte Aandelenklasse

Er kan geen garantie worden gegeven dat de met betrekking tot HSC('s) toegepaste afdekkingsstrategie de nadelige effecten van wisselkoerswijzigingen tussen de referentievaluta en de afdgedekte valuta volledig tenietdoet. Daarnaast kunnen afdekkingstransacties worden aangegaan ongeacht of de valuta van een HSC ten opzichte van een referentievaluta of een of meer portefeuillev valuta's in waarde toe- of afneemt; indien derhalve een dergelijke afdekking wordt uitgevoerd, beschermt deze de beleggers in de desbetreffende klasse tegen een waardedaling van deze afdgedekte valuta, maar kan zij tegelijkertijd beleggers verhinderen te profiteren van een waardeverhoging van deze valuta.

9. Beleggingsdoel en beleggingsbeleid

Beleggers dienen zich ervan te verzekeren dat zij tevreden zijn met het risicoprofiel van het beleggingsdoel en het beleggingsbeleid van het Fonds alvorens te beleggen in dat Fonds.

10. Cash concentration

De Fondsen kunnen op enig moment een belangrijk deel van hun activa aanhouden in cash, bijna-cash of geldmarktinstrumenten, en in uitzonderlijke omstandigheden kan tot 100% van het eigen vermogen van het Fonds op deze manier worden belegd. Onder dergelijke omstandigheden kan het zijn dat het Fonds niet ten volle deelneemt in een stijging in marktwaarden van de activacategorieën waarin het Fonds anders zou beleggen. Beleggers worden verwezen naar paragraaf 26 van Bijlage II.

11. Herverdeling van verplichtingen, uitgaven, kosten en lasten

Als de activa van een Fonds niet toereikend zijn om de aan het Fonds (of aandelenklasse) toe te rekenen verplichtingen, uitgaven, kosten en lasten te voldoen, kan de ACD de activa, de verplichtingen, uitgaven, kosten en lasten herverdelen onder de Fondsen en dit op een ten aanzien van de Aandeelhouders van de Maatschappij redelijke wijze. Normaal gesproken vindt een dergelijke herverdeling plaats naar rato van de netto activa van de desbetreffende Fondsen.

Aandeelhouders zijn echter niet aansprakelijk voor de schulden van de Maatschappij. Een Aandeelhouder zal, nadat hij de koopprijs van de Aandelen inclusief eventuele

inschrijvingskosten heeft betaald, niet gehouden zijn verdere betalingen aan de Maatschappij te doen.

De verplichtingen, kosten en lasten die direct toewijsbaar zijn aan een afgedekte aandelenklasse zullen ten laste komen van die specifieke afgedekte aandelenklasse.

12. Regelgeving

De Fondsen zijn gevestigd in het Verenigd Koninkrijk en genieten de beschermende maatregelen voorzien in de regelgeving van dat land. Voor beleggers buiten het Verenigd Koninkrijk is het mogelijk dat deze maatregelen verschillen van deze welke van toepassing zijn in het land waar zij wonen.

13. Kredietrisico

De waarde van een Fonds kan negatief worden beïnvloed als een van de instellingen waarin het contanten heeft geïnvesteerd of ondergebracht insolvent raakt of in andere financiële moeilijkheden komt.

Specifieke risicofactoren eigen aan de Fondsen

Naast de hierboven vermelde risicofactoren die de belegger moet overwegen alvorens in de Maatschappij te beleggen, zijn er voor bepaalde Fondsen nog bijkomende risicofactoren. Deze risicofactoren worden in de respectieve bijlage bij het Verkort prospectus vermeld en beschreven. De belegger dient deze te overwegen alvorens in het Fonds te beleggen. Een meer gedetailleerde beschrijving van deze risicofactoren vindt u in het Prospectus.

Economisch informatie

Belasting

De Maatschappij

De Maatschappij is momenteel onderworpen aan de Authorised Investment Funds (Tax) regulations 2006, met inbegrip van latere wijzigingen. Voor belastingdoeleinden in het Verenigd Koninkrijk zal elk Fonds als een aparte eenheid worden beschouwd.

De Fondsen zijn vrijgesteld van in het Verenigd Koninkrijk geheven belasting op kapitaalwinsten gerealiseerd door de verkoop van beleggingen, waaronder rentedragende effecten en derivaten in het bezit van de Fondsen.

Met ingang van 1 juli 2009 zijn alle dividenden die door een Fonds ontvangen worden en afkomstig zijn van Engelse en buitenlandse maatschappijen onderworpen aan belasting tenzij het dividend onder een van de vijf vrijstellingen valt. De belangrijkste vrijstelling is die welke uitkeringen vrijstelt op basis van het bezit in de portefeuille (deelneming van 10% of minder). Verwacht wordt dat de meerderheid van de

dividenden in handen van de Fondsen vrijgesteld zullen zijn. Waar echter de beschikbaarheid van vrijstelling van voorheffingen op buitenlandse dividenden uit bepaalde landen op basis van een verdrag niet aanwezig is vanwege een 'onderworpen aan belasting'-clausule in het betreffende verdrag ter voorkoming van dubbele belasting, kan een Fonds ervoor kiezen om de dividenden uit deze landen te laten behandelen als belastbaar inkomen. Deze dividenden en alle overige door een Fonds ontvangen inkomsten zullen onderworpen zijn aan belastingheffing (momenteel volgens een tarief van 20%), na aftrek van kosten. In de mate waarin een Fonds inkomsten ontvangt of winst realiseert op beleggingen buiten het Verenigd Koninkrijk, kan het Fonds in dat land onderworpen zijn aan bronbelasting of andere belastingen. Het is mogelijk dat het Fonds zal worden toegestaan betaalde belastingen te verrekenen.

Stamp duty reserve tax ("SDRT") (momenteel volgens een tarief van 0,5%) wordt berekend over de waarde van aflossingen en bepaalde omwisselingen. De exposure van een Fonds aan SDRT hangt af van de door het Fonds gehouden activa. Een voorbeeld: andere activa dan Britse aandelen zijn "vrijgestelde beleggingen" en een Fonds dat geen Britse aandelen houdt is vrijgesteld van SDRT.

Er kan geen SDRT worden geheven op de aflossingen van Aandelen in Fondsen gedurende de periode tot en met de datum van het Prospectus.

De Aandeelhouders

De belastingheffing op inkomsten of kapitaalwinsten van particuliere beleggers, hangt af van de belastingwetgeving van toepassing op de persoonlijke situatie van iedere afzonderlijke belegger en/of van de plaats waar het kapitaal is belegd.

Alvorens in de Maatschappij te beleggen dient de belegger het professionele advies in te winnen van een belastingconsulent, indien hij zekerheid wil hebben over de wijze waarop zijn belegging in de Maatschappij door de belastinginstanties zal worden behandeld.

Door de belegger te betalen vergoedingen en kosten

Instap-, aflossings- en switch-kosten

Aandeelhouders die hun verblijfplaats of gewone verblijfplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben dienen aan de ACD inschrijvingskosten te betalen van 5,0% (Aandelen van Klasse 1 en Klasse 1 Hedged Share Class) en 0% (Aandelen van Klasse 2, Klasse 2 Hedged Share Class en Klasse X), met uitzondering van het Absolute Return Bond Fund, waarvoor geen inschrijvingskosten in rekening worden gebracht.

Voor het Target Return Fund en het Absolute Return Bond Fund dienen aandeelhouders die hun verblijfplaats of gewone

verblijfplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben, aan de ACD inschrijvingskosten te betalen van 3,0% (Aandelen van Klasse 1 en Klasse 1 Hedged Share Class). De ACD kan de opbrengst van inschrijvingskosten gebruiken om de tussenpersonen te vergoeden.

Momenteel legt de ACD geen aflossingskosten op. Als aflossingskosten worden gevraagd, dienen deze door de belegger te worden betaald.

De ACD behoudt zich het recht voor om switch-kosten aan te rekenen wanneer een belegger zijn belegging in een Fonds omwisselt tegen een belegging in een ander Fonds. De kosten zijn voor rekening van de belegger en mogen nooit hoger zijn dan een bedrag dat gelijk is aan de op dat ogenblik geldende inschrijvingskosten voor de Aandelenklassen waarnaar de belegging wordt omgewisseld.

Herbelegging van inkomen

Er zijn Fondsen die toestaan dat inkomen wordt herbelegd. Beleggers kunnen dan desgewenst hun dividendinkomen gebruiken voor de aankoop van nieuwe aandelen in het Fonds. In dat geval hebben beleggers recht op een korting op de inschrijvingskosten voor nieuwe aandelen die zij hebben gekocht met gebruikmaking van dit dividendinkomen,

Jaarlijkse beheerskosten

De belegger dient jaarlijkse beheerskosten te betalen voor iedere Aandelenklasse in een Fonds. De jaarlijkse beheerskosten worden dagelijks berekend en zijn maandelijks betaalbaar door directe afhouding van de belegging van iedere belegger.

De kosten van toepassing op iedere Aandelenklasse worden vermeld in de bijlage met gegevens bij dit Verkort prospectus.

Prestatievergoeding

Afhankelijk van de prestaties van de Fondsen ten opzichte van een bepaalde index kan de ACD aanspraak maken op een prestatievergoeding. De voorwaarden waaronder hij recht heeft op deze vergoeding en het bedrag dat aan de ACD mag worden betaald, worden vermeld in de respectieve bijlage bij dit Verkort prospectus. Nadere details vindt u in het Prospectus.

Verwateringsaanpassing

De ACD mag een verwateringsaanpassing uitvoeren op de inschrijving of aflossing van Aandelen. Dergelijke aanpassing dient door de belegger te worden betaald. Nadere informatie over de omstandigheden waarin een dergelijke aanpassing mag gebeuren, vindt u in het Prospectus.

Uit het eigen vermogen betaalde vergoedingen en kosten

Algemeen

Het Prospectus vermeldt een aantal kosten en uitgaven waaraan de Maatschappij onderworpen kan zijn en die uit het eigen vermogen van een Fonds mogen worden betaald.

Bovendien vermeldt het Prospectus een aantal algemene uitgaven die door de ACD voor de Maatschappij worden betaald. In ruil voor de betaling van deze uitgaven ontvangt de ACD een vergoeding uit het eigen vermogen van het Fonds. Deze vergoeding bedraagt 0,11% per jaar voor Aandelen van Klasse 1 en 0,035% per jaar voor Aandelen van Klasse 2 en Klasse X, behalve voor het UK Extended Alpha Fund, waarbij de vergoeding voor de Aandelen van Klasse 2 0,05% per jaar bedraagt.

Vergoeding voor de Depothoudende bank

De vergoeding voor de Depothoudende bank wordt uit het eigen vermogen van het Fonds betaald. De vergoeding wordt dagelijks berekend en maandelijks betaald. Zij wordt berekend volgens een glijdende schaal gerelateerd aan het eigen vermogen van de Fondsen. De tarieven die daarvoor worden gehanteerd, vindt u in het Prospectus.

Uitgaven van de Depothoudende bank

Naast de vergoeding voor de Depothoudende bank heeft deze recht op een vergoeding voor onkosten gemaakt uit hoofde van de uitvoering van zijn taken en het uitoefenen van de hem toevertrouwde bevoegdheden.

De Depothoudende bank heeft de Bewaarder aangewezen als de feitelijke bewaarder van het eigen vermogen van de Fondsen, en heeft recht op vergoeding van de honoraria van de Bewaarder als onkosten gemaakt voor ieder Fonds. Deze vergoeding omvat een bedrag voor de het optreden als Bewaarder in iedere jurisdictie, alsmede transactiekosten die van toepassing zijn in deze rechtsgebieden.

Uitlenen van aandelen

Op dit moment gaat de Maatschappij transacties met betrekking tot het uitlenen van aandelen aan met de Bewaarder, die daarbij namens de Depothoudende bank optreedt als agent voor het uitlenen van aandelen. Op grond van een overeenkomst tussen de Maatschappij, de Depothoudende bank, de Beheerder en de Bewaarder heeft de Bewaarder recht op een betaling voor het verlenen van diensten aan de Maatschappij bij het uitlenen van aandelen. De ACD heeft het verstrekken van diensten met betrekking tot het toezicht op het betalingsverkeer dat verband houdt met het uitlenen van aandelen gedelegeerd aan de Beheerder en de Beheerder heeft recht op betaling voor deze verleende diensten. Het honorarium voor de Bewaarder wordt berekend als een percentage van het bruto inkomen afkomstig van het

uitlenen van aandelen en bedraagt 15% van het inkomen dat gegenereerd wordt door het uitlenen van aandelen. Het honorarium voor de Beheerder wordt berekend als percentage van het bruto inkomen afkomstig van het uitlenen van aandelen en bedraagt 14% van het inkomen dat wordt gegenereerd door het uitlenen van aandelen. Het resterende deel van het inkomen (71%) dat wordt gegenereerd door het uitlenen van aandelen wordt vervolgens aangewend voor het eigen vermogen van de Maatschappij.

Total expense ratio (totaal kostenpercentage)

De total expense ratio ("TER") duidt de jaarlijkse operationele kosten aan van iedere Aandelenklasse van een Fonds – transactiekosten worden niet meegerekend in de TER. Aan de hand van de TER kunt u de jaarlijkse operationele kosten van verschillende Fondsen en verschillende ICBE (Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten) vergelijken. Deze jaarlijkse operationele kosten worden door het Fonds betaald. Zij worden niet direct door de belegger betaald, maar zij hebben wel een invloed op het rendement van zijn belegging.

Bepaalde kosten worden niet meegerekend in de berekening van de TER. Hieronder vallen de op het Fonds van toepassing zijnde transactiekosten en rechtstreeks door de belegger betaalde kosten (zoals hierboven vermeld).

Met de omloopsnelheid van de portefeuille van een Fonds wordt het tempo aangeduid waarop een Fonds zijn activa koopt en verkoopt (waarbij rekening wordt gehouden met het aantal uitgaven en aflossingen van Aandelen) ten opzichte van de waarde van het Fonds. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt berekend volgens de FSA- methodologie. De omloopsnelheid van de portefeuille wordt momenteel als volgt berekend:

$$\frac{(A + B) - (C + D)}{E} \times 100$$

waarin: A = de aankoop van activa;
B = de verkoop van activa;
C = inschrijvingen op aandelen;
D = aflossingen van aandelen; en
E = gemiddelde waarde van het Fonds over 12 maanden.

De total expense ratio voor iedere Aandelenklasse in een Fonds wordt samen met de omloopsnelheid van de portefeuille vermeld in de respectieve bijlage met gegevens bij dit Verkort prospectus.

Commerciële informatie

Aandelen kopen, verkopen en switchen

Aandelen kopen

Beleggers kunnen Aandelen kopen door een ingevuld inschrijvingsformulier naar de ACD te sturen of door telefonisch contact op te nemen met de ACD op het nummer 0800 068 3000* vanuit het Verenigd Koninkrijk en van buiten het Verenigd Koninkrijk op nummer 01793 363 9000. Personen die buiten het Verenigd Koninkrijk woonachtig zijn, dienen hun eerste aankoop vergezeld te doen gaan van een ingevuld aanmeldingsformulier. Aanmeldingsformulieren kunnen bij de ACD worden verkregen. Daaropvolgende beleggingen kunnen telefonisch worden doorgegeven, maar vereisen nog altijd schriftelijke bevestiging.

Tenzij anders wordt aangeduid, worden alle deals afgehandeld op het ogenblik van ontvangst en betaling is dan onmiddellijk verschuldigd.

Voor 12 uur 's middags (Greenwich-tijd, doorgaans 13.00 uur CET) op een transactiedag (zoals de term "Transactiedag" in het Prospectus wordt gedefinieerd) ingediende aanvragen worden verwerkt tegen de koers die om 12 uur 's middags (Greenwich-tijd, doorgaans 13.00 uur CET) op die transactiedag wordt berekend.

De ACD moet de betaling ontvangen binnen de in het Prospectus bepaalde periode.

Overeenkomstig de wet van een staat van de EER kan een aanvrager gebruik maken van zijn annuleringsrecht. De ACD zal de mededeling i.v.m. het annuleringsrecht samen met de transactienota overmaken. Hierin wordt gedetailleerd uiteengezet hoe het recht kan worden uitgeoefend om de belegging te annuleren. Een aanvrager heeft het recht om zijn contract te annuleren binnen 14 dagen na ontvangst van de transactienota. Maar vanwege marktschommelingen is het mogelijk dat een aanvrager die beslist zijn belegging te annuleren, niet het volledige bedrag van zijn belegging terugkrijgt.

Onder bepaalde omstandigheden mag de ACD een transactie weigeren.

N.B.: telefoongesprekken kunnen op de band worden opgenomen.

Aandelen verkopen

Onderworpen aan bepaalde criteria heeft iedere Aandeelhouder het recht om zijn Aandelen op iedere transactiedag te laten inkopen.

Beleggers buiten het Verenigd Koninkrijk kunnen de ADC verzoeken hun aandelen af te lossen door contact op te nemen op het nummer (+44) 1793 363 900* (met schriftelijke bevestiging)* of 0800 068 3000* vanuit het Verenigd Koninkrijk, of door het sturen van een fax naar (+44) 1793 713609 of een brief naar de ACD, Afdeling Klantenservice, P.O. Box 1457, Swindon, SN1 1FP.

(Telefoongesprekken kunnen op band worden opgenomen.)

Aandelen switchen

Beleggers kunnen te allen tijde hun Aandelen van een Klasse of Fonds geheel of gedeeltelijk omwisselen in Aandelen van een andere Klasse of een ander Fonds (switchen). Een omwisselingsopdracht kan telefonisch worden gegeven op 0800 068 3000* voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk of (+44) 1793 363 900*, voor beleggers van buiten het Verenigd Koninkrijk (met schriftelijke bevestiging), per fax op (+44) 1793 713609 of per brief gericht aan de ACD, afdeling Klantenservice, P.O. Box 1457, Swindon, SN1 1FP indien beleggers aan alle in het Prospectus vermelde criteria hebben voldaan. Het is mogelijk dat Aandeelhouders worden verzocht een omwisselingsformulier in te vullen.

*Telefoongesprekken kunnen op band worden opgenomen.

Uitkeringen

Kapitalisatieaandelen

In de loop van de inkomstenverdeelperiode zullen inkomsten worden toegekend aan de kapitalisatieaandelen (zoals bepaald in het Prospectus). Deze inkomsten zullen overeenkomstig de voorschriften van de FSA regelmatig bij het kapitaal worden bijgeschreven.

Inkomenaandelen

Aan de inkomenaandelen zullen inkomsten worden toegekend (zoals bepaald in het Prospectus). Deze inkomsten zullen overeenkomstig de voorschriften van de FSA regelmatig worden uitgekeerd.

Publicatie van koersen

De meest recente koers van de Aandelen in het in de Fondsen worden dagelijks gepubliceerd op www.threadneedle.com of kunnen telefonisch worden opgevraagd op 0800 0683000 door beleggers binnen het VK en op (+44) 1793 363900* door beleggers van buiten het VK. Beleggers worden op de hoogte gesteld van veranderingen in de publicatiemethode van koersen in overeenstemming met de FSA regelgeving.

* Wij maken u erop attent dat telefoongesprekken kunnen worden opgenomen

Overige publicatiemethoden

Om redenen die buiten de invloedssfeer van de ACD liggen hoeven deze koersen niet noodzakelijkerwijs de meest recente te zijn.

België

De koersen van de aandelen in de Fondsen zijn beschikbaar op www.beama.be en kunnen ook worden gepubliceerd in De Tijd.

Italië

De koersen van aandelen in de Fondsen kunnen worden gepubliceerd in de Milano Finanza.

Zwitserland

Koersen van Aandelen van de Fondsen die door de Zwitserse financiële regelgevende instantie zijn geregistreerd en voor aanbieding aan het publiek zijn toegelaten, worden dagelijks op www.swissfunddata.ch elektronisch gepubliceerd.

VK

De koersen van de aandelen in de Fondsen kunnen worden gepubliceerd in het dagblad de Financial Times.

Het witwassen van zwart geld

Transacties in Aandelen en transacties die anderszins in verband staan met de Maatschappij, zijn onderworpen aan de Britse wettelijke bepalingen ter voorkoming van het witwassen van gelden. Nadere informatie vindt u in het Prospectus.

Beleggers kunnen worden verzocht om de ACD behulpzaam te zijn in diens pogingen om zeker te stellen dat de Maatschappij en de ACD de Britse bepalingen ter voorkoming van het witwassen van gelden naleven.

Zolang geen afdoende identiteitsbewijs aan de ACD is voorgelegd, behoudt deze zich het recht voor om te weigeren Aandelen te verkopen of de verwerking van de aanvraag uit te stellen en/of betalingen in te houden die verschuldigd zijn aan beleggers met betrekking tot hun belegging en om een einde te maken aan transacties die zij namens deze beleggers uitvoert.

Verklaring Bescherming persoonsgegevens

De ACD is de bewaarder van de door u verstrekte persoonsgegevens in de zin van de UK Data Protection Act 1998 (Britse Wet op de Bescherming van Persoonsgegevens 1998). Beleggers beschikken over bepaalde rechten met betrekking tot de verstrekte informatie. Nadere details alsmede de volledige verklaring van de ACD i.v.m. de bescherming van de persoonsgegevens vindt u in het Prospectus.

Overige belangrijke informatie

Alle documentatie en mededelingen van de ACD (of van enige andere onderneming van dezelfde groep, of die namens de ACD handelt) met betrekking tot de Maatschappij worden in het Engels gesteld. Het is echter mogelijk dat ook andere talen worden gebruikt. Op alle transacties in de Aandelen is het recht van Engeland en Wales van toepassing.

De distributie van dit Verkort prospectus en de aanbieding van Aandelen kan in bepaalde landen beperkt zijn. De Maatschappij en de ACD verzoeken de personen die in het bezit zijn van dit Verkort prospectus, inlichtingen in te winnen over deze beperkingen en zich eraan te houden. Dit Verkort prospectus vormt geen aanbod of verzoek namens een persoon in een jurisdictie waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegelaten, of aan een persoon aan wie het niet is toegelaten om een dergelijk aanbod of verzoek te doen.

Potentiële beleggers mogen de inhoud van dit Verkort prospectus niet beschouwen als een advies in verband met wettelijke, fiscale, beleggings- of enige andere aspecten. De ACD raadt hen aan hun eigen professionele adviseurs te raadplegen in verband met het aankopen, behouden of verkopen van Aandelen.

Cliëntcategorisatie

Overeenkomstig de FSA-voorschriften zijn wij gehouden elk van onze cliënten te categoriseren. In dat kader bent u als retailcliënt gecategoriseerd.

Bijlage 1 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Pan European Accelerando Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Pan European Accelerando Fund is het behalen van een bovengemiddelde kapitaal aangroei.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD naar een actief beheer van een geconcentreerde portefeuille van hoofdzakelijk Europese, waaronder ook Britse, aandelen. Daarnaast kunnen ook liquiditeiten en/of geldmarkteffecten worden gehouden om het Fonds in staat te stellen zijn beleggingsdoelstelling te realiseren. Met deze benadering heeft de ACD de flexibiliteit om belangrijke aandelen- en sectorposities in te nemen die tot een verhoogd volatiliteitsniveau kunnen leiden. De portefeuille bestaat hoofdzakelijk uit aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in Europa met inbegrip van het Verenigd Koninkrijk, of die voor een belangrijk deel in Europa en/of het Verenigd Koninkrijk economisch actief zijn. Effecten die niet in euro luiden worden afgedekt door middel van hedge-transacties. Indien dit volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds een aanzienlijk gedeelte van zijn activa of alle activa in contant geld en/of geldmarktinstrumenten houden.

Beleggersprofiel

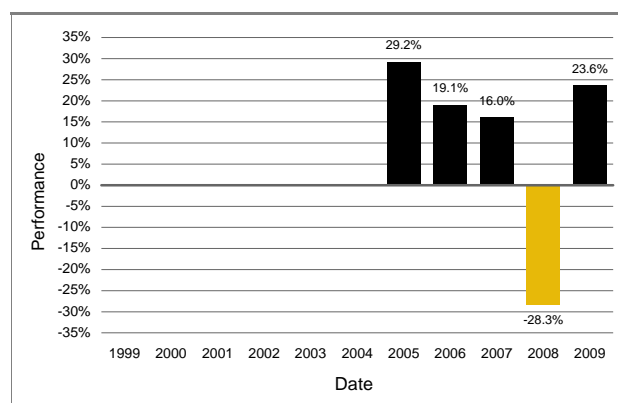
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een bovengemiddelde vermogensaanwas en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performanc cijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in euro's. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn, worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De performance in Britse ponden

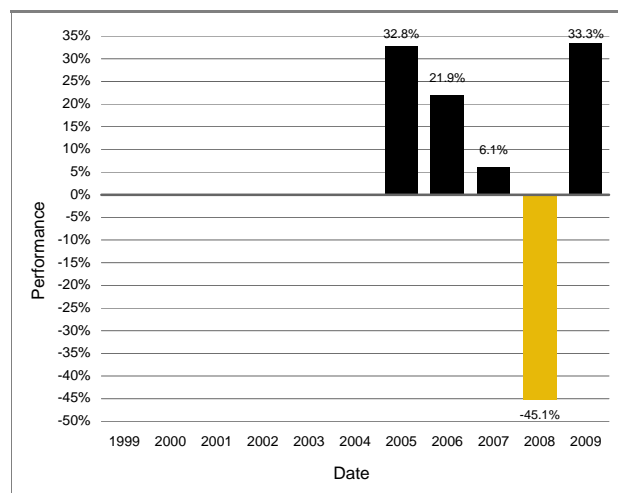
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds vanaf 31 juli 2004 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds sinds 31 juli 2004 tot 31 oktober 2010 bedraagt 106,91%.

De performance in euro's

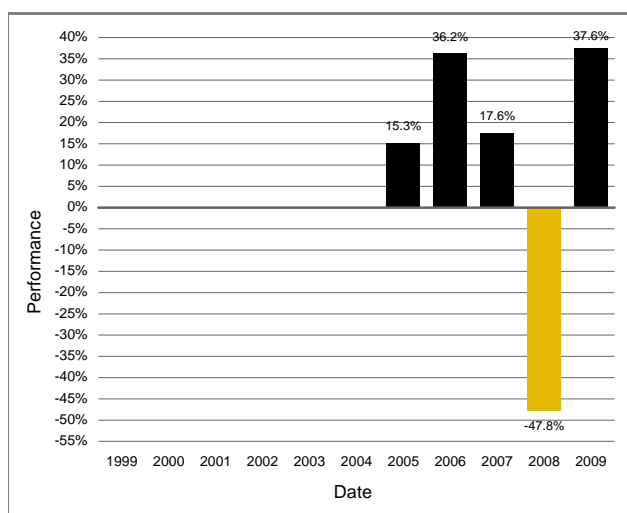
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was vanaf 31 juli 2004 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds sinds 31 juli 2004 tot 31 oktober 2010 bedraagt 57,90%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was vanaf 31 juli 2004 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds sinds 31 juli 2004 tot 31 oktober 2010 bedraagt 82,29%.

Jaarlijkse beheerskosten

Een jaarlijkse beheerskosten vergoeding van 1,5% (Aandelen van Klasse 1) en 1,0 (Aandelen van Klasse 2) is van toepassing.

Total expense ratio

De totale expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,66% voor Klasse 1 en 1.09% voor Klasse 2.

Performance-vergoeding

De ACD heeft recht op een performance-vergoeding als de netto intrinsieke waarde (de "NIW") per Aandeel van het Fonds (berekend aan het slot van de handelsdag) over de performance-periode, dus van 1 januari tot 31 december, 1,5% of meer beter heeft gepresteerd dan de MSCI Europe Index Inc UK (met inkomsten herbelegd, berekend aan het slot van de handelsdag). De vergoeding is vastgesteld op 20% van de outperformance en is jaarlijks betaalbaar in de maand volgend op het einde van het kalenderjaar. Voor nadere informatie: zie het Prospectus.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 634%.

Risicofactoren

De risicofactoren inherent aan beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden in het Verkort prospectus beschreven. Naast deze risico's dienen beleggers,

alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's te overwegen:

Geconcentreerde portefeuilles

Het Fonds heeft een geconcentreerde portefeuille (met een beperkt aantal beleggingen en/of ruime posities in een relatief klein aantal aandelen). Als een of meer van die beleggingen in waarde daalt of anderszins negatief wordt beïnvloed, kan dat een meer uitgesproken effect hebben op de waarde van het Fonds dan wanneer er een groter aantal beleggingen wordt aangehouden of wanneer het Fonds minder geïndividualiseerde posities had.

Derhalve kunnen deze aandelen een hogere mate van risico met zich meebrengen en een grotere volatiliteit van de netto waarde van de activa dan een fonds dat belegt in een breed spectrum van ondernemingen of dat geen ruime posities inneemt in een relatief klein aantal aandelen.

Bijlage 2 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

UK Extended Alpha Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het UK Extended Alpha Fund is het behalen van een bovengemiddelde kapitaal aangroei op basis van een geconcentreerde portefeuille van Britse aandelen.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD er naar om in de eerste plaats actief aan te sturen op een positie die gericht is op een geconcentreerde portefeuille van Britse aandelen., dat wil zeggen aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in de VK of in de VK belangrijke activiteiten uitvoeren, door direct of indirect te beleggen in zulke effecten. Met deze benadering heeft de ACD de flexibiliteit om belangrijke aandelen- en sectorposities in te nemen die tot een verhoogd volatiliteitsniveau kunnen leiden. Indien de ACD het wenselijk acht kan het verder tot een derde deel van de middelen van het Fonds beleggen in markten buiten het Verenigd Koninkrijk. De blootstelling van het Fonds kan worden bepaald door lange en korte posities. De ACD kan lange en korte posities innemen door gebruik te maken van derivaten en termijntransacties. Bovendien kan de ACD met het oog op het bereiken van een lange positie investeren in aandelen, collectieve investeringsregelingen met inbegrip van beursverhandelde fondsen en/of aanverwante indices. Indien het volgens de ACD wenselijk is mag het Fonds een aanzienlijk gedeelte van zijn activa of alle activa in contant geld en/of andere effecten aanhouden (met inbegrip van vastrentende stukken en geldmarktinstrumenten).

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een bovengemiddelde vermogensaanwas en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

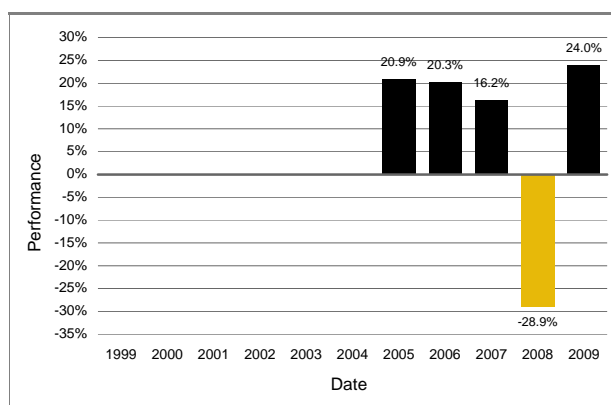
Beleggingsinformatie

De performance van de aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performancecijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in Britse ponden. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst

kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De performance in Britse ponden

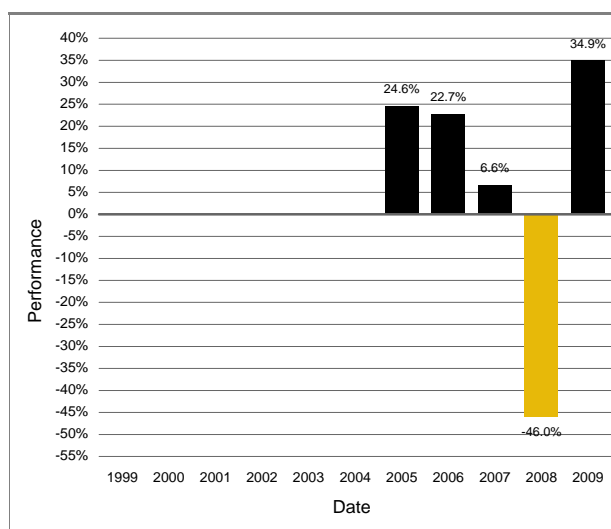
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds vanaf 30 september 2004 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 september 2004 tot 31 oktober 2010 bedraagt 63,82%.

De performance in euro's

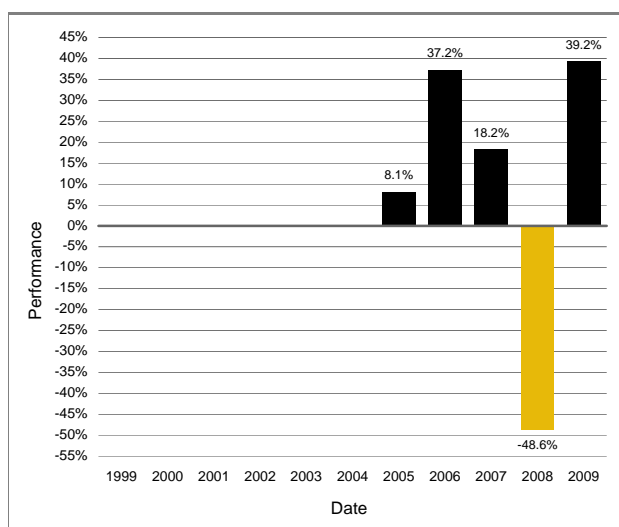
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was vanaf 30 september 2004 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 30 september 2004 tot 31 oktober 2010 bedraagt 29,34%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was vanaf 30 september 2004 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 30 september 2004 tot 31 oktober 2010 bedraagt 44,74%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,25% en 0,75% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,47% voor Klasse 1 en 0,91% voor Klasse 2.

Performance-vergoeding

De ACD heeft recht op een performance-vergoeding als de NIW per Aandeel van het Fonds (berekend aan het slot van de handelsdag) over de performance-periode, dus van 1 januari tot 31 december, 2% of meer beter heeft gepresteerd dan de FTSE All Share Index (met inkomsten herbelegd, berekend aan het slot van de handelsdag). De vergoeding is vastgesteld op 20% van de outperformance en is jaarlijks betaalbaar in de maand volgend op het einde van het kalenderjaar. Voor nadere informatie: zie het Prospectus.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 252%.

Risicofactoren

De risicofactoren inherent aan beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden in het Verkort prospectus beschreven. Naast deze risico's dienen beleggers, alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's te overwegen:

Geconcentreerde portefeuilles

Het Fonds heeft een geconcentreerde portefeuille (met een beperkt aantal beleggingen) en/of ruime posities ingenomen in een relatief klein aantal aandelen. Als een of meer van die beleggingen in waarde daalt of anderszins negatief wordt beïnvloed, kan dat een meer uitgesproken effect hebben op de waarde van het Fonds dan wanneer er een groter aantal beleggingen wordt aangehouden of wanneer het Fonds minder geïndividualiseerde posities had.

Derhalve kunnen deze aandelen een hogere mate van risico met zich meebrengen en een grotere volatiliteit van de netto waarde van de activa dan een fonds dat belegt in een breed spectrum van ondernemingen of dat geen ruime posities inneemt in een relatief klein aantal aandelen

Gebruik van derivaten en termijntransacties

Het Fonds gebruikt derivaten en termijntransacties voor doeleinden van zowel EPM als investeringen, met inbegrip van ongedekte verkopen en hefboomwerking. Het gebruik van derivaten en termijntransacties uit hoofde van EPM vergroot het risicoprofiel van het Fonds niet. Het gebruik van derivaten uit hoofde van beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van het Fonds wel vergroten.

Ongedekte verkopen en Hefboomwerking

De positie van het Fonds wordt mede bepaald door het ongedekt verkopen van effecten en hefboomwerking, welke het risico van het Fonds vergroten. De term 'ongedekte verkopen' verwijst naar een blootstelling door middel van derivaten aan het verkopen van effecten die de verkoper niet bezit op het moment van de verkoop maar waarvan hij verwacht dat de prijs zal dalen. Indien de prijs van dat effect echter omhoog gaat dan zal dit een negatief effect hebben op de waarde van het Fonds. In een stijgende markt kunnen hefboomeffecten de opbrengst voor de aandeelhouders vergroten, maar in een dalende markt zullen de verliezen groter zijn.

Deze "Risicofactoren" moeten worden begrepen alvorens een investering in het Fonds te doen

Bijlage 3 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010.

UK Mid 250 Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het UK Mid 250 Fund is het behalen van kapitaal aangroei op basis van een portefeuille van Britse mid cap-aandelen.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds hoofdzakelijk te beleggen in een selectie van middelgrote ondernemingen die in de FTSE 250 (ex Investments Trusts)-index zijn opgenomen. Als het volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds ook beleggen in ondernemingen die niet in deze index zijn opgenomen, en kan het ook contant geld en/of geldmarktinstrumenten houden.

Beleggersprofiel

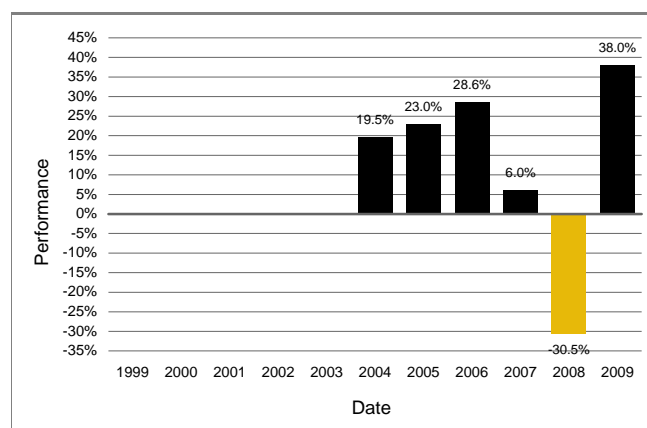
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen die streven naar vermogensaanwas en bereid zijn om grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performanc cijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in Britse ponden. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De performance in Britse ponden

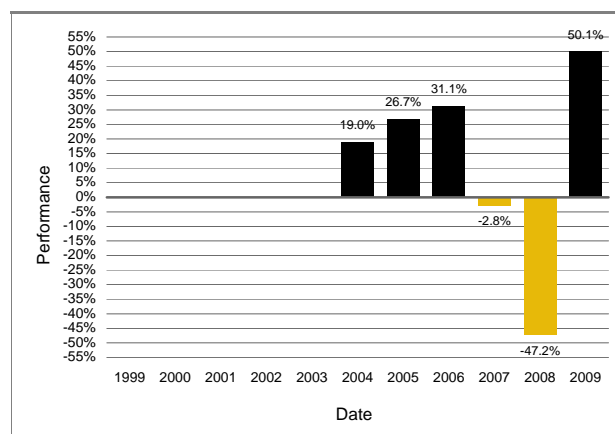
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 september 2003 tot 31 december 2008 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 september 2003 tot 31 oktober 2010 bedraagt 135,57%.

De performance in euro's

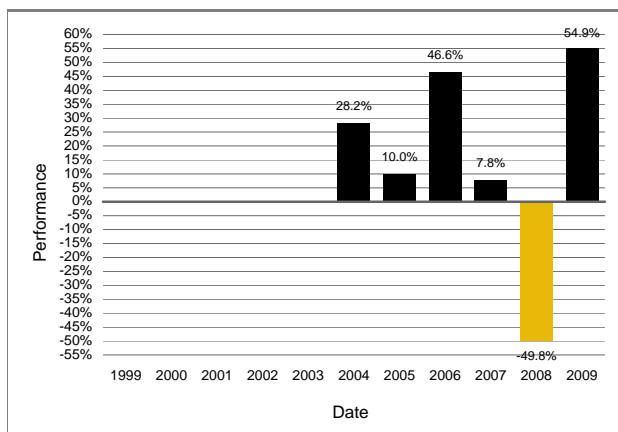
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was vanaf 30 september 2003 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 30 september 2003 tot 31 oktober 2010 bedraagt 89,94%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was vanaf 30 september 2003 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de aandelen in US dollars van klasse 1 van het Fonds is van 30 september 2003 tot 31 oktober 2010 gelijk aan 126,70%

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,5% en 1,0% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,66% voor Klasse 1 en 1,08% voor Klasse 2.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 133%.

Risicofactoren

De risicofactoren inherent aan beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden in het Verkort prospectus beschreven. Naast deze risico's dienen beleggers, alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's te overwegen:

Middelgrote ondernemingen

Vanwege de grotere volatiliteit van de aandelenkoersen van middelgrote ondernemingen kan de NIW van het UK Mid 250 Fund sterker fluctueren dan die van een fonds dat zijn activa in aandelen van grotere ondernemingen belegt.

Bijlage 4 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Absolute Return Bond Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Absolute Return Bond Fund is het behalen van een totaal positief rendement onder alle marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds te beleggen, zodanig dat deze exposure krijgen ten opzichte van de wereldwijde obligatie- en valutamarkten. De portefeuille bestaat over het algemeen uit derivaten, cash en bijna-cash, vastrentende effecten, indexgelinkte effecten, geldmarktinstrumenten, en deposito's. De portefeuille kan op bepaalde ogenblikken geconcentreerd zijn in een, of in een combinatie, van dergelijke activa. De ACD kan met gebruik van derivaten van zulke activa short- en longposities innemen.

Beleggersprofiel

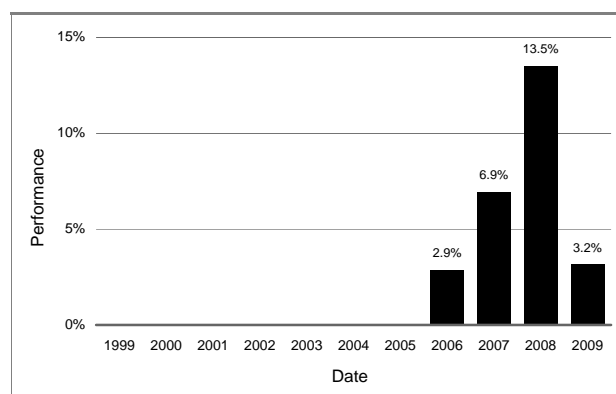
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een middellange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een in totaal positieve opbrengst en bereid zijn matige koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

Hieronder vindt u de performance van Aandelen van Klasse 1 van het Fonds. De performancegegevens houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan uit van de prijs die de belegger zou ontvangen bij inkoop van zijn aandelen waarbij het dividendinkomen wordt behandeld op een manier die van toepassing is voor personen die voor belastingdoeleinden geen woonplaats in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in Britse ponden. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op de Fondsen van toepassing zijn.

De performance in Britse ponden

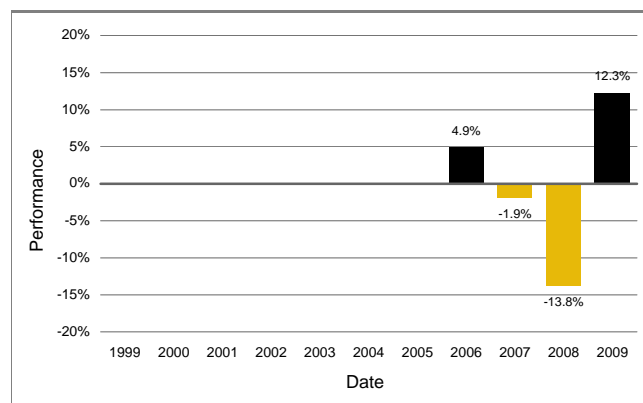
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2005 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2005 tot 31 oktober 2010 bedraagt 28,51%.

De performance in euro's

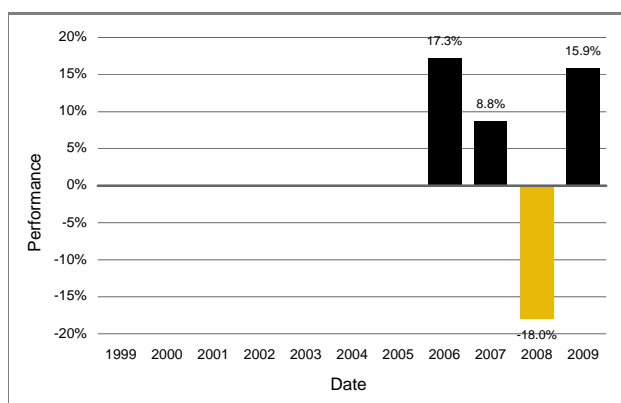
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 oktober 2005 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2005 tot 31 oktober 2010 bedraagt 0,02%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 oktober 2005 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2005 tot 31 oktober 2010 bedraagt 16,06%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,25% en 0,65% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,37% voor Klasse 1 en 0,69% voor Klasse 2.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 234%.

Risicofactoren

De risicofactoren inherent aan beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden in het Verkort prospectus beschreven. Naast deze risico's dienen beleggers, alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's inherent aan beleggen in het Fonds te overwegen:

1. Geen kapitaalsgarantie

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Fondsen geen enkele garantie bieden wat betreft de beleggingsprestatie en er is geen enkele vorm van kapitaalsbescherming van toepassing.

2. Beleggen in derivaten en termijntransacties

Het Absolute Return Fund zal gebruikmaken van derivaten en termijntransacties voor zowel EPM als short verkoop en leverage.

De exposure van het Absolute Return Fund aan short verkoop van beleggingen en leverage verhoogt het risico van het Fonds

en kan tot meer volatiliteit leiden dan een fonds zonder short exposure. Leverage heeft het algemene effect van het vergroten van het positief rendement, maar leidt tot een snellere waardevermindering van de activa als koersen dalen. Deze technieken kunnen behaald worden via het gebruik van derivaten en termijntransacties.

Het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM zal het risicoprofiel van het Fonds niet verhogen.

Bovendien mag de ACD bij het beleggen in derivaten gebruikmaken van bepaalde technieken om de exposure van het Fonds ten opzichte van bepaalde tegenpartijen te beheersen en, met betrekking tot het gebruik van zakelijk onderpand, om de exposure in OTC-derivaten te beperken.

3. Blanco verkopen en leverage

De exposure van het Fonds kan bestaan uit blanco verkoop van effecten en leverage, wat het risico van het Fonds verhoogt. De term 'blanco verkoop' verwijst naar een exposure aan de verkoop van effecten die op het moment van verkoop niet in het bezit van de verkoper zijn in de verwachting dat de waarde ervan zal dalen. Als de waarde van die effecten echter stijgt, zal dat een negatief effect op de waarde van het Fonds hebben. In een stijgende markt kan leverage de rendementen voor aandeelhouders verbeteren, maar als de markt daalt, kunnen de verliezen groter zijn.

4. Risico van fondsen in vastrentende waarden

Het rentetarief van bedrijfsobligaties en de meeste staatsobligaties zal niet in lijn met de inflatie stijgen. Dat betekent dat de reële waarde van de inkomsten van de belegger kunnen dalen.

Bijlage 5 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Target Return Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Target Return Bond Fund is het streven naar een totaal positief rendement onder alle marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds te beleggen, zodanig dat deze exposure krijgen ten opzichte van de wereldwijde obligatie- en valutamarkten. De ACD belegt voornamelijk in derivaten, cash en bijna-cash, vastrentende effecten, indexgelinkte effecten, geldmarktinstrumenten, en deposito's. De portefeuille kan op bepaalde ogenblikken geconcentreerd zijn in een, of in een combinatie, van dergelijke activa. De ACD kan met gebruik van derivaten van zulke activa short- en longposities innemen. In geval van niet in euro luidende effecten mogen deze op het niveau van de portefeuilleva in euro worden afgedekt.

Beleggersprofiel

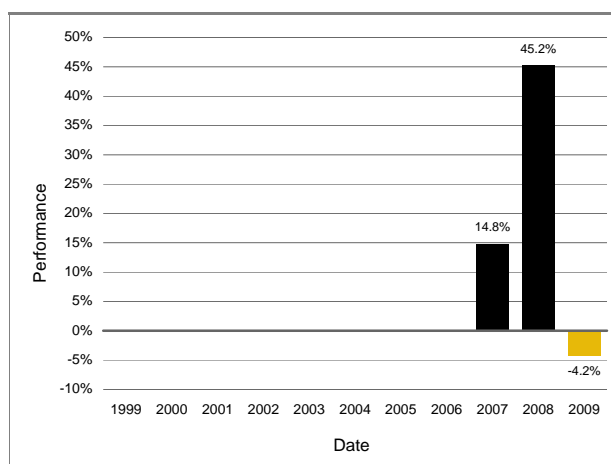
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een middellange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar in het totaal een positieve opbrengst en bereid zijn matige koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur

Beleggingsinformatie

Hieronder vindt u de performance van Aandelen van Klasse 1 van het Fonds. De performancegegevens houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan uit van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in euro's. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op de Fondsen van toepassing zijn.

De performance in Britse ponden

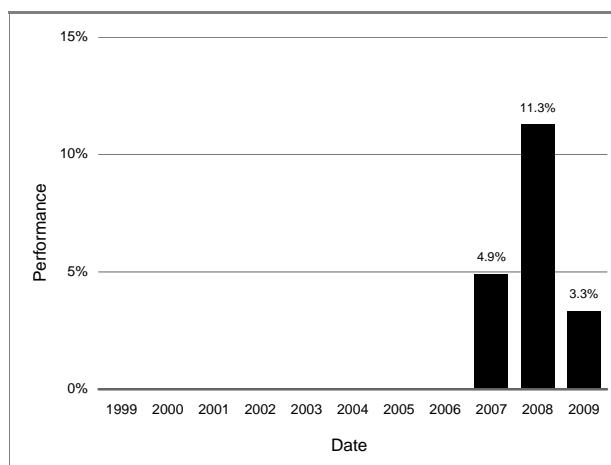
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 april 2006 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 april 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 50,25%.

De performance in euro's

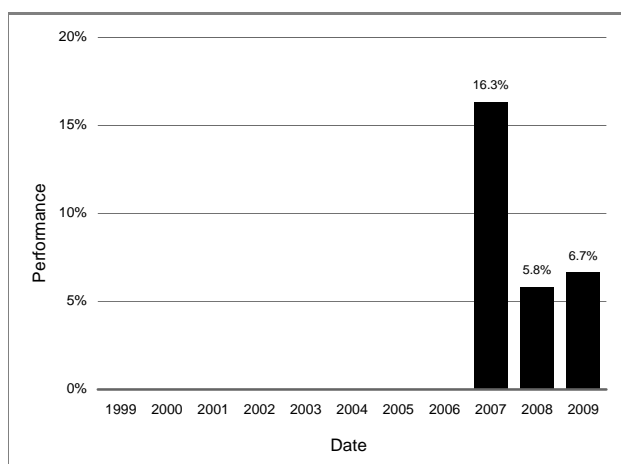
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 30 april 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 30 april 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 19,68%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 30 april 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 30 april 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 37,46%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,25% en 0,65% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,37% voor Klasse 1 en 0,69% voor Klasse 2 Aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 129%.

Risicofactoren

Naast deze risico's dienen beleggers, alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's inherent aan beleggen in het Fonds te overwegen:

1. Geen kapitaalsgarantie

Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat de Fondsen geen enkele garantie bieden wat betreft de beleggingsprestatie en er is geen enkele vorm van kapitaalsbescherming van toepassing.

2. Beleggen in derivaten en termijntransacties

Het Target Return Fund zal gebruikmaken van derivaten en termijntransacties voor zowel EPM als short verkoop en leverage.

De exposure van het Target Return Fund aan short verkoop van beleggingen en leverage verhoogt het risico van het Fonds en kan tot meer volatiliteit leiden dan een fonds zonder short exposure. Leverage heeft het algemene effect van het vergroten van het positief rendement, maar leidt tot een snellere waardevermindering van de activa als koersen dalen. Deze technieken kunnen behaald worden via het gebruik van derivaten en termijntransacties.

Het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM zal het risicoprofiel van het Fonds niet verhogen.

Bovendien mag de ACD bij het beleggen in derivaten gebruikmaken van bepaalde technieken om de exposure van het Fonds ten opzichte van bepaalde tegenpartijen te beheersen en, met betrekking tot het gebruik van zakelijk onderpand, om de exposure in OTC-derivaten te beperken.

3. Blanco verkopen en leverage

De exposure van het Fonds kan bestaan uit blanco verkoop van effecten en leverage, wat het risico van het Fonds verhoogt. De term 'blanco verkoop' verwijst naar een exposure aan de verkoop van effecten die op het moment van verkoop niet in het bezit van de verkoper zijn in de verwachting dat de waarde ervan zal dalen. Als de waarde van die effecten echter stijgt, zal dat een negatief effect op de waarde van het Fonds hebben. In een stijgende markt kan leverage de rendementen voor aandeelhouders verbeteren, maar als de markt daalt, kunnen de verliezen groter zijn.

4. Risico van fondsen in vastrentende waarden

Het rentetarief van bedrijfsobligaties en de meeste staatsobligaties zal niet in lijn met de inflatie stijgen. Dat betekent dat de reële waarde van de inkomsten van de belegger kunnen dalen.

Bijlage 6 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Global Emerging Markets Equity Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Global Emerging Markets Equity Fund is het behalen van kapitaal aangroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen van Opkomende landen. Deze worden omschreven als ondernemingen die gedomicilieerd zijn en/of het belangrijkste gedeelte van hun economische activiteiten uitoefenen in Opkomende landen. Opkomende landen worden door de Wereldbank, de Verenigde Naties of de MSCI Emerging Markets Free Index als ontwikkelings- of opkomende landen aangeduid. Als het volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds ook beleggen in andere effecten (met inbegrip van vastrentende effecten, andere aandelen en geldmarktinstrumenten). Bovendien mag de ACD derivaten en termijntransacties gebruiken, maar dan uitsluitend met de bedoeling van efficiënt portefeuillebeheer.

Beleggersprofiel

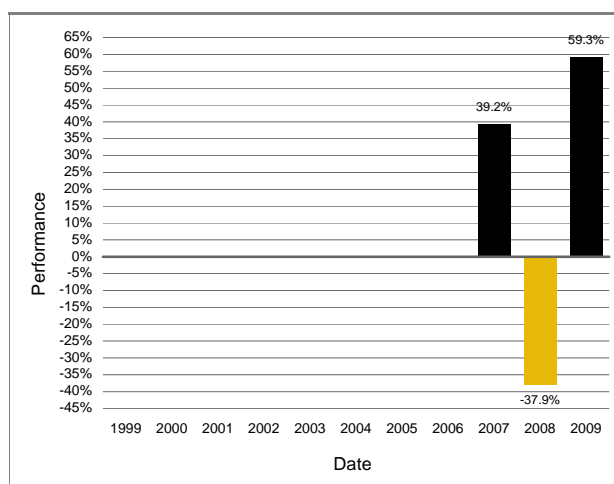
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar vermogensaanwas en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

Hieronder vindt u de performance van Aandelen van Klasse 1 van het Fonds. De performancegegevens houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan uit van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen behandeld wordt op de wijze die voor belastingdoeleinden van toepassing is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk geïnvesteerd in activa die in overwegende mate in US dollars luiden. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op de Fondsen van toepassing zijn.

De performance in Britse ponden

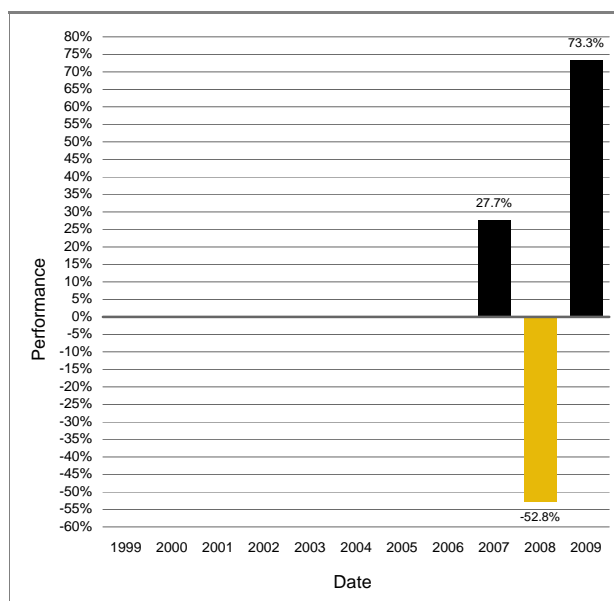
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2006 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 74,83%.

De performance in euro's

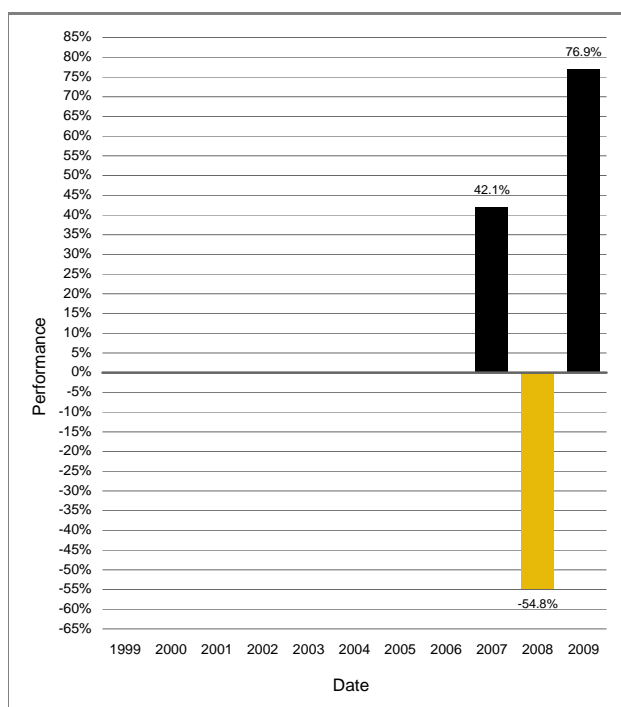
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 maart 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 40,31%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 maart 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 60,41%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 1,00% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,68% voor Klasse 1 en 1,10% voor Klasse 2 Aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 175%.

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

1. Het risico van opkomende markten

Het Fonds belegt in opkomende markten, wat risico's met zich kan brengen die samenhangen met het niet of vertraagd afwikkelen van markttransacties en bewaring van effecten.

Opkomende markten zijn doorgaans minder goed gereguleerd dan hun ontwikkelde tegenhangers. Beleggingen in opkomende markten kunnen een hoger dan gemiddeld risico meebrengen.

2. Belasting

Belastingen, heffingen, rechten en andere kosten of vergoedingen kunnen in mindering worden gebracht op de verkoop van effecten of de ontvangst van dividenden of andere inkomsten in sommige markten. Het is ook mogelijk dat de huidige interpretatie van de wet of inzicht in de lokale praktijk kan veranderen, of dat de wet met terugwerkende kracht kan worden gewijzigd. Daarom is het mogelijk dat de Maatschappij daardoor onderworpen wordt aan aanvullende belastingheffing in dergelijke landen die niet verwacht wordt op het moment van de datum van het Prospectus dan wel als beleggingen worden gedaan, gewaardeerd of afgestoten.

Bijlage 7 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

UK Equity Alpha Income Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het UK Equity Alpha Income Fund is het behalen van een redelijk en toenemend inkomen met het vooruitzicht op kapitaal aangroei en dit op basis van een geconcentreerde portefeuille van Britse aandelen.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds te beleggen in een geconcentreerde portefeuille van voornamelijk Britse aandelen. Het Alpha Income Fund heeft een sterk gefocuste beheersstijl waarbij de ACD de mogelijkheid krijgt om belangrijke aandelen- en sectorposities te nemen. Daardoor kan de volatiliteit gaan stijgen. De portefeuille bestaat voornamelijk uit aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in het Verenigd Koninkrijk of daar een belangrijk deel van hun activiteiten uitoefenen.

Beleggersprofiel

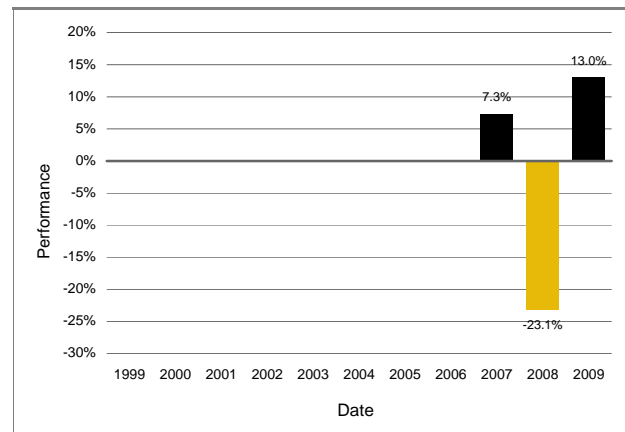
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een redelijk en groeiend inkomen met vooruitzichten op vermogensaanwas en die bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

Hieronder vindt u de performance van Aandelen van Klasse 1 van het Fonds. De performancegegevens houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan uit van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in Britse ponden. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op het Fonds van toepassing zijn.

De performance in Britse ponden

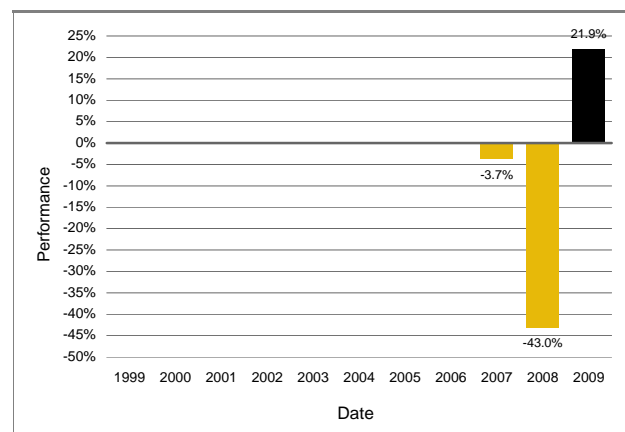
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 22,00%.

De performance in euro's

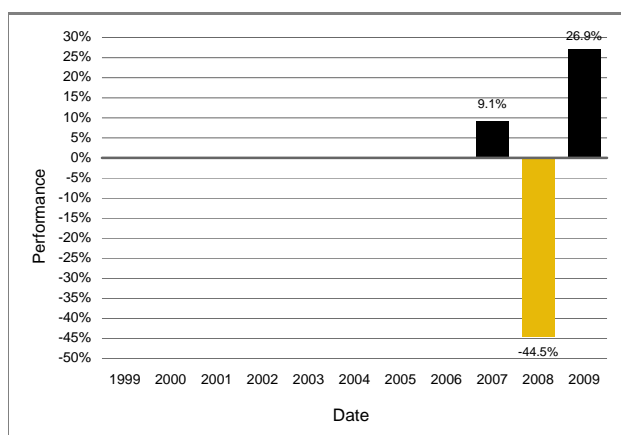
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 mei 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt - 10,82%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 mei 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 4,24%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 1,00% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,63% voor Klasse 1 en 1,05% voor Klasse 2 Aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 373%.

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

1. Risico voor kapitaalgroei

Het beleggingsdoel van het Fonds beschouwt het genereren van inkomsten als een prioriteit hoger dan (of gelijk aan) kapitaalgroei. Dienovereenkomstig kunnen kosten en vergoedingen die in verband met het Fonds in rekening worden gebracht ten laste van het kapitaal (in plaats van inkomsten) worden gebracht om het niveau van de inkomsten die betaald worden aan of beschikbaar zijn voor aandeelhouders te beheersen. Dit kan leiden tot kapitaalerosie of kan de kapitaalgroei beperken.

2. Geconcentreerde portefeuilles

Het Fonds heeft een geconcentreerde portefeuille (kent een beperkt aantal beleggingen) en/of ruime posities die worden genomen in een relatief klein aantal aandelen). Als een of meer van die beleggingen in waarde daalt of anderszins negatief wordt beïnvloed, kan dat een meer uitgesproken effect hebben op de waarde van het Fonds dan wanneer er een groter aantal beleggingen wordt aangehouden of wanneer het Fonds minder geïndividualiseerde posities had.

Derhalve kunnen deze aandelen een hogere mate van risico met zich meebrengen en een grotere volatiliteit van de netto waarde van de activa dan een fonds dat belegt in een breed spectrum van ondernemingen of dat geen ruime posities inneemt in een relatief klein aantal aandelen

Bijlage 8 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Global Equity Income Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Global Equity Income Fund is het behalen van een hoog en toenemend inkomen op de lange termijn in combinatie met het vooruitzicht op kapitaal groei.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD om tenminste twee derde van de bruto activa van het Fonds te beleggen in wereldwijde aandelen. Inkomsten bestaan uit dividenuitkering.

Als het volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds tot maximaal een derde van zijn totale activa ook beleggen in derivaten, termijntransacties en andere effecten (met inbegrip van vastrentende effecten en geldmarkteffecten) deposito's en cash.

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een hoog en groeiend inkomen met vooruitzichten op vermogensaanwas en die bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggen in derivaten en termijntransacties

Momenteel maakt het Global Equity Income Fund, uitsluitend met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, gebruik van derivaten. Het beleggingsbeleid laat echter toekomstig gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden toe. Aandeelhouders zullen 60 dagen tevoren op de hoogte worden gesteld van een voorstel om derivaten voor beleggingsdoeleinden te gebruiken; het Prospectus zal dienovereenkomstig worden geactualiseerd.

Het is niet de bedoeling dat het risicoprofiel van het Fonds door het gebruik van derivaten, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, materieel wordt gewijzigd.

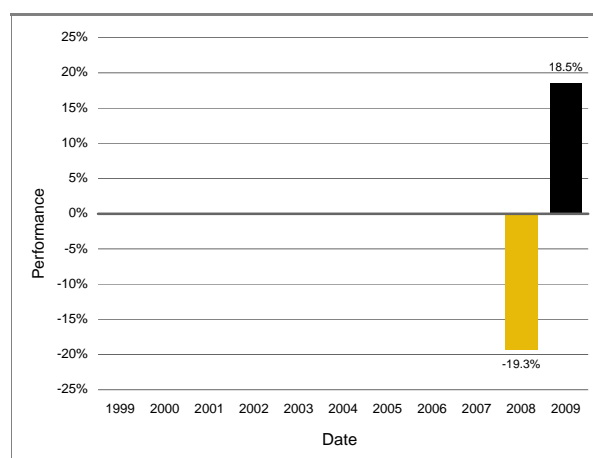
Beleggingsinformatie

Hieronder vindt u de performance van Aandelen van Klasse 1 van het Fonds. De performancegegevens houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan uit van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in US dollars. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die

de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op het Fonds van toepassing zijn.

De performance in Britse ponden

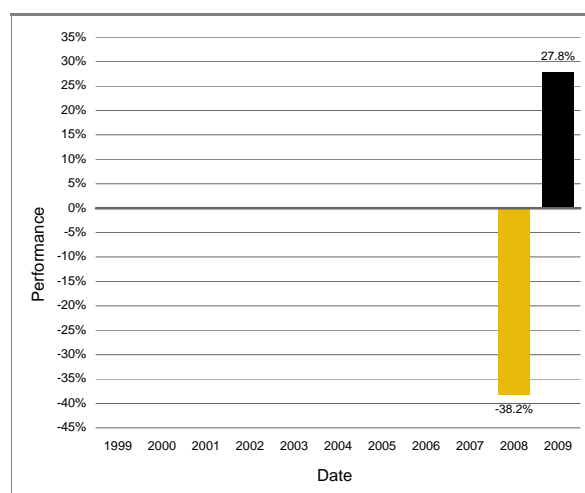
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 juni 2007 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 30 Juni 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt 11,92%.

De performance in euro's

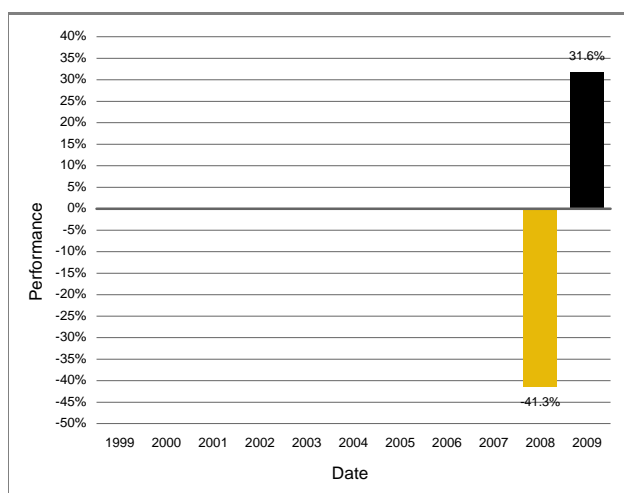
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 30 juni 2007 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 30 Juni 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt -13,38%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 30 juni 2007 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 30 Juni 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt – 11,07%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 1,00% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,69% voor Klasse 1 en 1,11% voor Klasse 2 Aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 68%.

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

1. Risico voor kapitaalgroei

Het beleggingsdoel van het Fonds beschouwt het genereren van inkomsten als een prioriteit hoger dan (of gelijk aan) kapitaalgroei. Dienovereenkomstig kunnen kosten en vergoedingen die in verband met het Fonds in rekening worden gebracht ten laste van het kapitaal (in plaats van inkomsten) worden gebracht om het niveau van de inkomsten die betaald worden aan of beschikbaar zijn voor aandeelhouders te beheersen. Dit kan leiden tot kapitaalerosie of kan de kapitaalgroei beperken.

2. Het risico van opkomende markten

Het Fonds belegt in opkomende markten, wat risico's met zich kan brengen die samenhangen met het niet of vertraagd afwikkelen van markttransacties en bewaring van effecten. Opkomende markten zijn doorgaans minder goed gereguleerd dan hun ontwikkelde tegenhangers. Beleggingen in opkomende markten kunnen een hoger dan gemiddeld risico kennen.

3. Belasting

Belastingen, heffingen, rechten en andere kosten of vergoedingen kunnen in mindering worden gebracht op de verkoop van effecten of de ontvangst van dividenden of andere inkomsten in sommige markten. Het is ook mogelijk dat de huidige interpretatie van de wet of inzicht in de lokale praktijk kan veranderen, of dat de wet met terugwerkende kracht kan worden gewijzigd. Daarom is het mogelijk dat de Maatschappij daardoor onderworpen wordt aan aanvullende belastingheffing in dergelijke landen die niet verwacht wordt op het moment van de datum van het Prospectus dan wel als beleggingen worden gedaan, gewaardeerd of afgestoten.

Bijlage 9 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Pan European Equity Dividend Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Pan European Equity Dividend Fund is het behalen van een redelijk en toenemend inkomen in combinatie met het vooruitzicht op kapitaal aangroei en dit op basis van een portefeuille van pan-Europese aandelen.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds voornamelijk te beleggen in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in Europa of daar een belangrijk deel van hun activiteiten uitoefenen.

De ACD streeft ernaar te beleggen in ondernemingen waarvan blijkt dat zij over het potentieel beschikken om een bovengemiddeld dividend uit te keren.

Als het volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds tot maximaal een derde van zijn totale activa beleggen in andere effecten (met inbegrip van vastrentende effecten, andere aandelen, geldmarktinstrumenten, liquide middelen en bijna-cash).

Beleggersprofiel

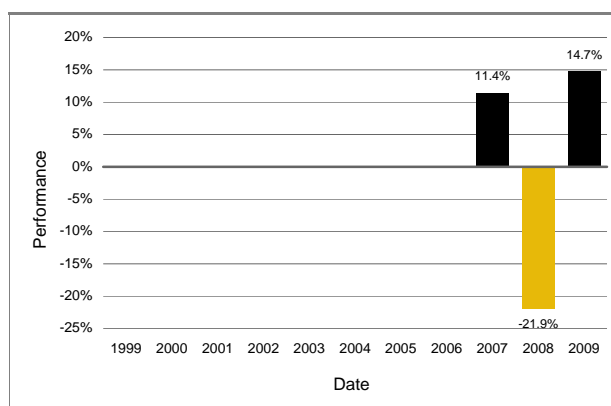
Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een redelijk en groeiend inkomen met vooruitzichten op vermogensaanwas en die bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

Hieronder vindt u de performance van Aandelen van Klasse 1 van het Fonds. De performancegegevens houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan uit van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in euro's. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op de Fondsen van toepassing zijn.

De performance in Britse ponden

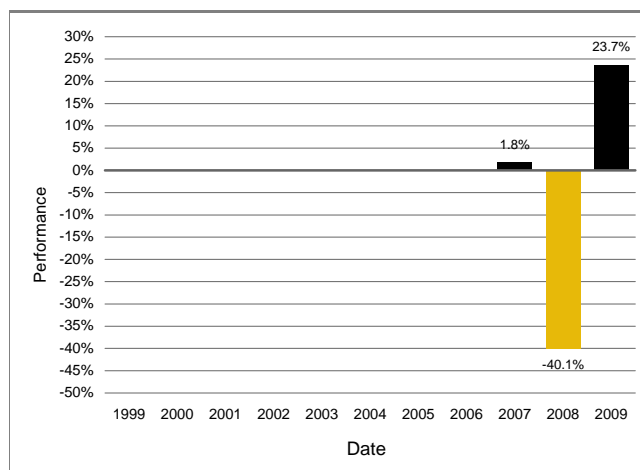
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 21,63%.

De performance in euro's

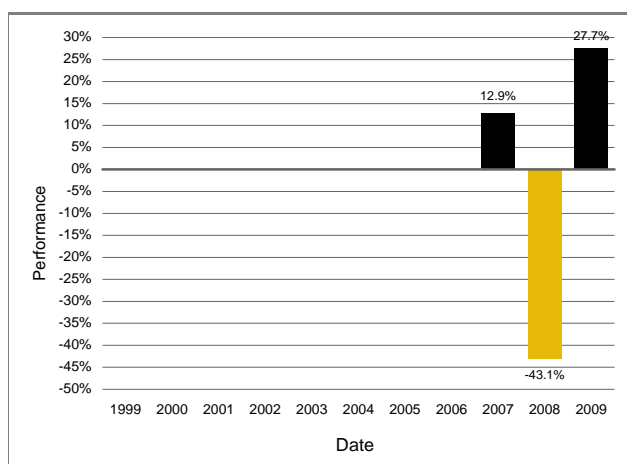
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 mei 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt - 4,35%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 mei 2006 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 mei 2006 tot 31 oktober 2010 bedraagt 3,50%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 1,00% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,77% voor Klasse 1 en 1,19% voor Klasse 2 Aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds over de periode van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 158%.

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

Risico voor kapitaalgroei

Het beleggingsdoel van het Fonds beschouwt het genereren van inkomsten als een prioriteit hoger dan (of gelijk aan) kapitaalgroei. Dienovereenkomstig kunnen kosten en vergoedingen die in verband met het Fonds in rekening worden gebracht ten laste van het kapitaal (in plaats van inkomsten) worden gebracht om het niveau van de inkomsten die betaald worden aan of beschikbaar zijn voor aandeelhouders te beheersen. Dit kan leiden tot kapitaalerosie of kan de kapitaalgroei beperken.

Bijlage 10 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

China Opportunities Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het China Opportunities Fund is het behalen van een kapitaal aangroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD ernaar de activa van het Fonds voornamelijk te beleggen in aandelen en aan aandelen verwante effecten van Chinese ondernemingen. Deze worden gedefinieerd als ondernemingen gevestigd in de Chinese Volksrepubliek of als ondernemingen die een aanzienlijk gedeelte van hun activiteiten uitoefenen in dat land.

Als het volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds tot maximaal een derde van zijn totale activa ook beleggen in derivaten, termijntransacties en andere effecten (met inbegrip van vastrentende effecten, andere aandelen, geldmarkteffecten en cash).

In uitzonderlijke omstandigheden en alleen tijdelijk mag de ACD een aanzienlijk gedeelte van de activa van het Fonds in contant geld en/of geldmarktinstrumenten houden.

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar vermogensaanwas en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Risicofactoren

Beleggers dienen de hoofdstukken "Risicofactoren" en "In specie" van het Prospectus van november 2009 te lezen wat betreft het risico verbonden aan beleggen in het China Opportunities Fund. Het is mogelijk dat Opkomende markten niet dezelfde graad van bescherming voor de belegger bieden dan de meer ontwikkelde rechtsgebieden. Het is mogelijk dat het voor de ACD, vanwege het gebrek aan liquiditeit en efficiëntie van sommige wisselmarkten, van tijd tot tijd moeilijker is om effectenposities aan te kopen of te verkopen dan op een meer ontwikkelde markt. Indien wordt belegd in A-aandelen van in de Chinese Volksrepubliek genoteerde ondernemingen is het mogelijk dat zich problemen voordoen rond de afrekening en het overbrengen van kapitalen. Dit laatste kan tot gevolg hebben dat de Aandeelhouder i.p.v. contant geld effecten in specie ontvangt voor het totale of gedeeltelijke bedrag van de gevraagde aflossing. De opbrengsten van niet-liquide effecten die deel uitmaken van de aflossing, zullen in dit geval in contant geld worden betaald zodra deze opbrengsten beschikbaar zijn.

Wij willen de belegger speciaal attenderen op het hoofdstuk belasting (11) in dit Verkort prospectus. De belegger moet deze "Risicofactoren" volledig begrijpen alvorens in het Fonds te beleggen.

Beleggen in derivaten en termijntransacties

Momenteel maakt het China Opportunities Fund, uitsluitend met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, gebruik van derivaten. Maar in de toekomst zal het beleggingsbeleid het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden toelaten. Aandeelhouders zullen 60 dagen op voorhand op de hoogte worden gesteld van het voorstel om derivaten voor beleggingsdoeleinden te gebruiken; het Verkort prospectus en het Prospectus zullen dienovereenkomstig worden geüpdatet.

Het is niet de bedoeling dat het risicoprofiel van het Fonds door het gebruik van derivaten, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, materieel wordt gewijzigd.

Beleggen in A-aandelen van in de Chinese Volksrepubliek genoteerde ondernemingen

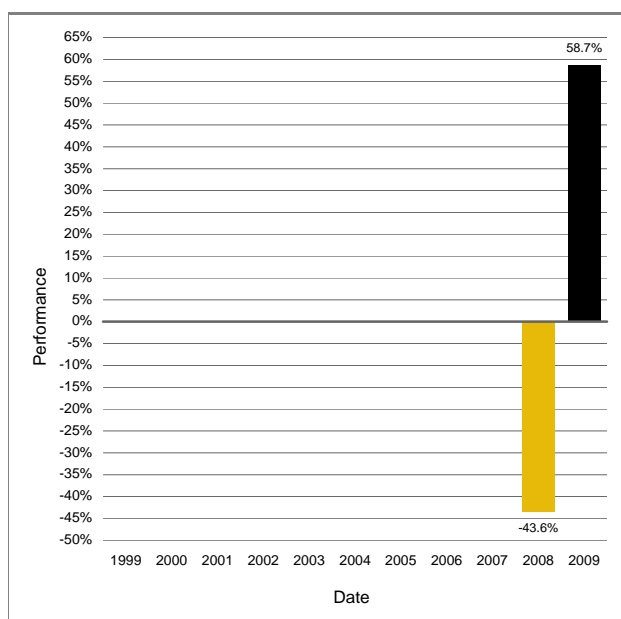
Indien hij daarvoor de lokale wettelijke toestemming krijgt, zal de ACD beleggen in A-aandelen van in de Chinese Volksrepubliek genoteerde ondernemingen. Momenteel poogt de ACD toestemming te krijgen aan de beurzen van Shenzhen en Shanghai. De Aandeelhouders zullen op voorhand op de hoogte worden gesteld indien op deze beurzen wordt belegd.

Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performancecijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in US dollars. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn, worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De performance in Britse ponden

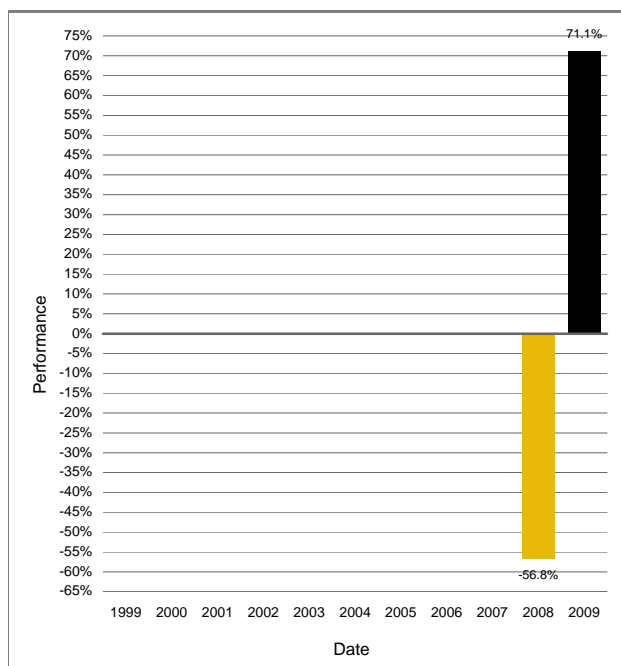
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2007 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt 87,59%.

De performance in euro's

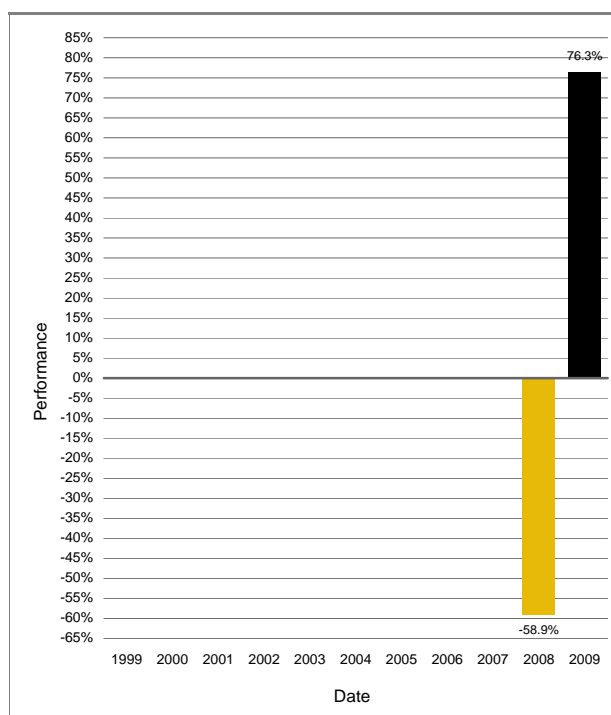
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 maart 2007 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt 46,42%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 maart 2007 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 maart 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt 52,55%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 1,00% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio vanaf 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedroeg 1,66% voor Klasse 1 en 1,09% voor Klasse 2 Aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds vanaf 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 187%.

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

1. Het risico van opkomende markten

Het Fonds belegt in opkomende markten, wat risico's met zich kan brengen die samenhangen met het niet of vertraagd afwickelen van markttransacties en bewaring van effecten. Opkomende markten zijn doorgaans minder goed gereguleerd dan hun ontwikkelde tegenhangers. Beleggingen in opkomende markten kunnen een hoger dan gemiddeld risico kennen.

2. Belasting

Belastingen, heffingen, rechten en andere kosten of vergoedingen kunnen in mindering worden gebracht op de verkoop van effecten of de ontvangst van dividenden of andere inkomsten in sommige markten. Het is ook mogelijk dat de huidige interpretatie van de wet of inzicht in de lokale praktijk kan veranderen, of dat de wet met terugwerkende kracht kan worden gewijzigd. Daarom is het mogelijk dat de Maatschappij daardoor onderworpen wordt aan aanvullende belastingheffing in dergelijke landen die niet verwacht wordt op het moment van de datum van het Prospectus dan wel als beleggingen worden gedaan, gewaardeerd of afgestoten.

3. Liquiditeitsrisico

Onder extreme marktomstandigheden kan het lastig zijn voor het Fonds om op korte termijn een belegging te realiseren zonder een disagio op de marktwaarde. Onder dergelijke omstandigheden kan de belegger te maken krijgen met een vertraging in het realiseren van zijn belegging of een verwateringsaanpassing krijgen.

Bijlage 11 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

American Extended Alpha Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het American Extended Alpha Fund is het behalen van een bovengemiddelde kapitaalaangroei.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD naar een actief beheer 'exposure' hoofdzakelijk in aandelen van ondernemingen die gevestigd zijn in Noord Amerika of een belangrijk gedeelte van hun economische activiteiten uitoefenen in Noord Amerika, door direct of indirect te beleggen in dergelijke effecten. Als het volgens de ACD wenselijk is, kan het Fonds tot maximaal een derde van zijn totale activa ook beleggen in andere markten dan in Noord Amerika. 'Exposure' ten opzichte van Noord Amerikaanse markten en andere markten kan worden verkregen door het innemen van zowel long posities ('long exposure') als short posities ('short exposure').

De ACD kan beleggen in aandelen, derivaten, termijntransacties, Instellingen voor Collectieve Belegging. De ACD kan ook beleggen in andere effecten (met inbegrip van vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten), deposito's en cash.

Teneinde short exposure te verkrijgen zal de ACD in derivaten beleggen. De ACD kan ook in derivaten beleggen om long exposure te krijgen.

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een bovengemiddelde vermogensaanwas en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Risicofactoren

Naast de risico's van het traditioneel beleggen in aandelen, heeft dit Fonds een aantal specifieke risico's. De 'exposure' van het American Extended Alpha Fund houdt onder meer in het innemen van short posities in effecten en het gebruikmaken van vreemd vermogen (leverage), waardoor het risico van het Fonds wordt verhoogd en wat kan leiden tot grotere koersschommelingen dan een fonds dat geen short posities inneemt.

Het gebruik van vreemd vermogen ('leverage') kan leiden tot een toename van het rendement maar ook tot een versnelde afname in de waarde van de activa bij een daling van de koersen. De waarderingsvaluta van het American Extended

Alpha Fund is Sterling, doch de onderliggende fondsen kunnen exposure hebben in een groot aantal valuta's.

De exposure aan short posities in effecten kan betekenen dat de ACD posities zal houden die zullen dalen in waarde bij het stijgen van de marktwaarde van de effecten.

Beleggers worden naar het Hoofdstuk 'Risicofactoren' van het Prospectus verwezen voor de risico's verbonden aan het beleggen in de Maatschappij alsook in het American Extended Alpha Fund, in het bijzonder naar paragraaf 15 "Beleggen in derivaten en termijntransacties".

Deze 'Risicofactoren' worden geacht te zijn begrepen voordat in het Fonds zal worden belegd.

Beleggen in derivaten en termijntransacties

Overeenkomstig het beleggingsbeleid zal de ACD in derivaten en termijntransacties beleggen. In het bijzonder zal de ACD derivaten gebruiken om short exposure en leverage te verkrijgen, en kan deze van tijd tot tijd overwegen om valuta risico's af te dekken posities in rentetarieven in te nemen. De ACD kan ook derivaten gebruiken om long exposure te krijgen.

De ACD kan derivaten gebruiken om 'short exposure' te bereiken. De term 'short exposure' heeft betrekking op een 'exposure' door het innemen van een positie inhoudende 'short selling' van effecten. Short selling van effecten betekent het verkopen van effecten die niet aan een verkoper toebehoren ten tijde van de verkoop. Om aan de verplichting tot levering te kunnen voldoen moet de verkoper de effecten eerst verkrijgen. Het doel van short selling is om een positief rendement te realiseren in de verwachting dat tussen verkoop en levering de koers van de effecten zal dalen.

Introductiedatum en beschikbare Aandelen

Het Fonds is in oktober 2007 geïntroduceerd. Nettokapitalisatieaandelen zijn beschikbaar in Klasse 1 en Klasse 2.

Er is geen initiële aanbieding periode.

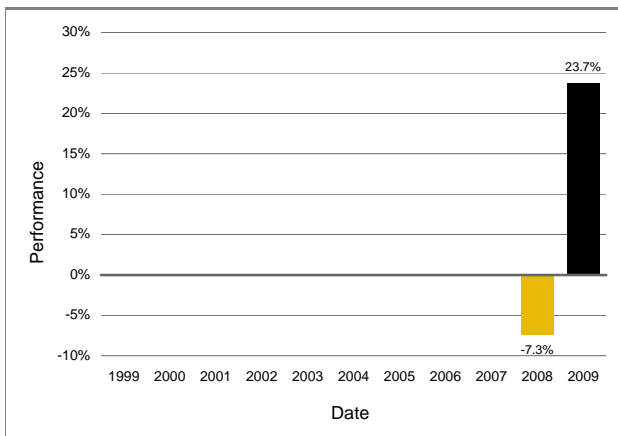
Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performanc cijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in US dollars. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst

kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn, worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De jaarlijkse performance in Britse ponden

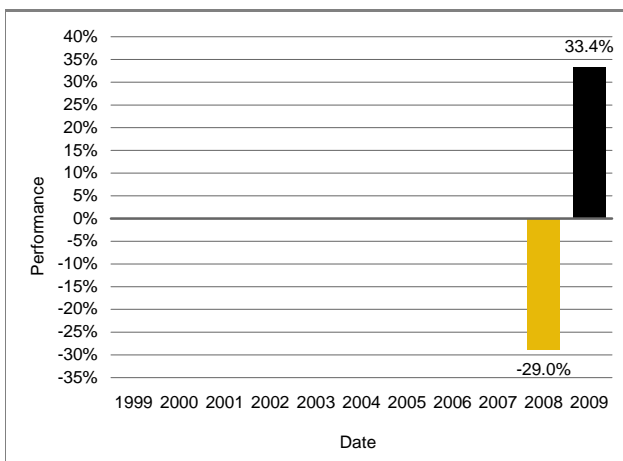
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2007 tot 31 december 2009 was als volgt.



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt 19,33%.

De jaarlijkse performance in euro's

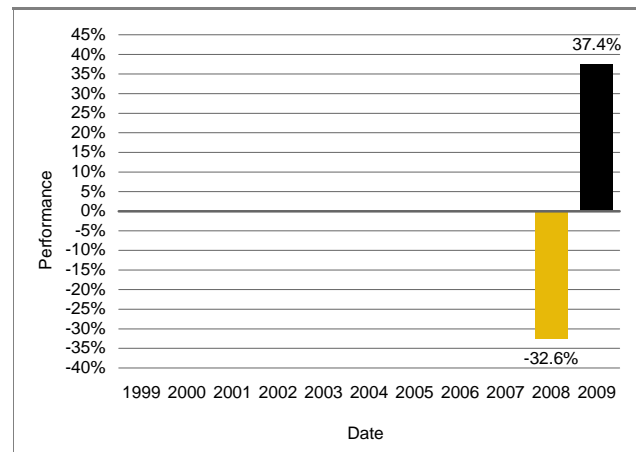
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 oktober 2007 tot 31 december 2009 als volgt.



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt - 4,42%.

De jaarlijkse performance US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 oktober 2007 tot 31 december 2009 als volgt.



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 oktober 2007 tot 31 oktober 2010 bedraagt -8,38%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 1,0% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 bedraagt 1,88% voor Aandelen van Klasse 1 en 1,32% voor Aandelen van Klasse 2.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg 385%.

Performance-vergoeding

Naast de bovengenoemde jaarlijkse vergoeding heeft de ACD recht op een performance vergoeding te voldoen uit de activa van elke Aandelen Klasse tegen een tarief dat gelijk is aan 20% van de "Excess Return" van de Aandelen Klasse zoals gedefinieerd in het Prospectus en onderworpen aan de voorwaarden van het Prospectus.

Risicofactoren

Naast deze risico's dienen beleggers, alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's inherent aan beleggen in het Fonds te overwegen:

1. Beleggen in derivaten en termijntransacties

Het American Extended Alpha Fund zal gebruikmaken van derivaten en termijntransacties voor zowel EPM als short verkoop en leverage.

De exposure van het American Extended Alpha Fund aan short verkoop van beleggingen en leverage verhoogt het risico van het Fonds en kan tot meer volatiliteit leiden dan een fonds zonder short exposure. Leverage heeft het algemene effect van het vergroten van het positief rendement, maar leidt tot een snellere waardevermindering van de activa als koersen dalen. Deze technieken kunnen behaald worden via het gebruik van derivaten en termijntransacties.

Het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM zal het risicoprofiel van het Fonds niet verhogen.

Bovendien mag de ACD bij het beleggen in derivaten gebruikmaken van bepaalde technieken om de exposure van het Fonds ten opzichte van bepaalde tegenpartijen te beheersen en, met betrekking tot het gebruik van zakelijk onderpand, om de exposure in OTC-derivaten te beperken.

2. Blanco verkopen en leverage

De exposure van het Fonds kan bestaan uit blanco verkoop van effecten en leverage, wat het risico van het Fonds verhoogt. De term 'blanco verkoop' verwijst naar een exposure aan de verkoop van effecten die op het moment van verkoop niet in het bezit van de verkoper zijn in de verwachting dat de waarde ervan zal dalen. Als de waarde van die effecten echter stijgt, zal dat een negatief effect op de waarde van het Fonds hebben. In een stijgende markt kan leverage de rendementen voor aandeelhouders verbeteren, maar als de markt daalt, kunnen de verliezen groter zijn.

Bijlage 12 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Emerging Market Local Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Emerging Market Local Fund is het behalen van een totaal rendement hoofdzakelijk door middel van inkomen met enige kapitaalaangroei.

Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van de ACD bestaat uit een actief beheer van een exposure hoofdzakelijk in de lokale valuta's van opkomende markten en schuldpapieren in lokale valuta uitgegeven door de overheid in opkomende markten en/of door bedrijven die gevestigd zijn in, of aanzienlijke activiteiten hebben in opkomende markten. Landen met opkomende markten zijn landen die door de MSCI Emerging Markets Free Index worden aangeduid als ontwikkeld of opkomend, of landen die niet op de OESO-landenlijst staan. Als de ACD dit wenselijk acht, kan verder maximaal een derde van het totale vermogen van het Fonds in andere markten dan opkomende markten worden belegd.

De ACD belegt de totale activa van het Fonds in staatsobligaties in de lokale valuta en schatkistpapier, bedrijfsobligaties uitgegeven in de lokale valuta, cash of bijna-cash, geëffectiseerde obligaties, deviezentermijntransacties, en andere typen derivaten. De portefeuille kan op bepaalde momenten geconcentreerd zijn in een, of in een combinatie, van dergelijke activa.

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een middellange tot lange termijn horizon voor hun investeringen, die in de eerste plaats streven naar een totale opbrengst als inkomen samen met daarbij enige vermogensaanwas en die bereid zijn matige tot grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Risicofactoren

Tengevolge van beleggingen in lokale valuta en schulden van opkomende markten i.p.v. ontwikkelde markten is het mogelijk dat het fonds volatieler van aard is dan fondsen die hoofdzakelijk beleggen in valuta en schulden van meer ontwikkelde markten. Beleggingen in opkomende markten kunnen minder liquide zijn dan beleggingen in ontwikkelde markten. Verder kunnen de voorzieningen voor bewaring in opkomende markten minder betrouwbaar zijn.

Beleggers worden naar paragraaf "Risicofactoren" van het prospectus verwezen voor de risico's verbonden aan het beleggen in de Maatschappij, alsook in het Emerging Market

Local Fund, in het bijzonder naar paragraaf 4 'Wisselkoersen', en 11 'Opkomende markten'.

Voordat in het Fonds belegd wordt, moet men deze "Risicofactoren" goed overwegen.

Beleggen in derivaten en termijntransacties

Het Emerging Market Local Fund gebruikt momenteel uitsluitend derivaten ten behoeve van efficiënt portefeuillebeheer.

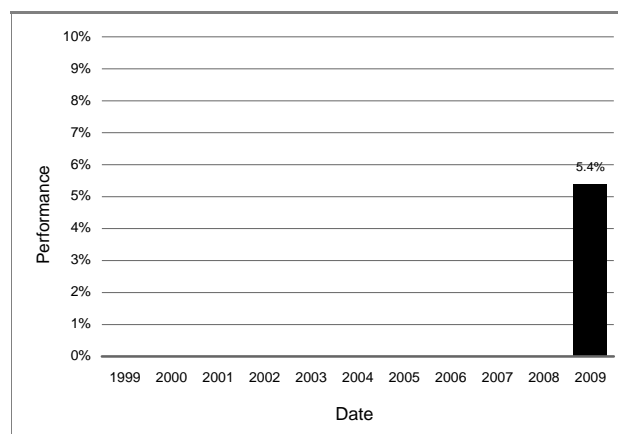
Het is niet de bedoeling dat het risicoprofiel van het Fonds door het gebruik van derivaten, met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer, materieel wordt gewijzigd.

Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performancecijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in US dollars. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn, worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De performance in Britse ponden

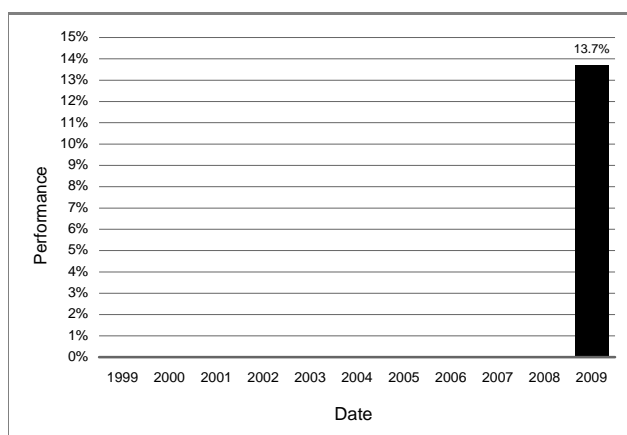
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 augustus 2008 tot 31 december 2009 was als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds sinds 31 augustus 2008 tot 31 oktober 2010 bedraagt 38,73%.

De performance in euro's

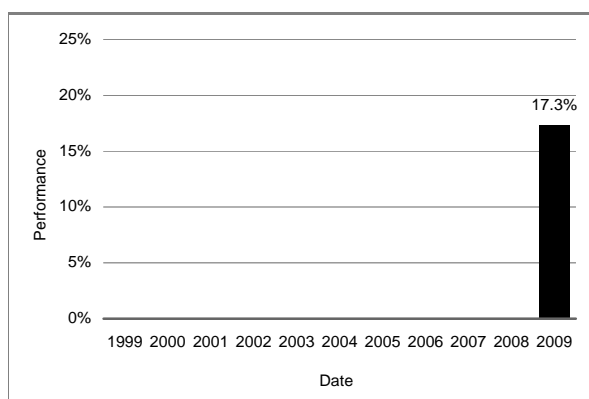
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 augustus 2008 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 augustus 2008 tot 31 oktober 2010 bedraagt 28,32%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 augustus 2008 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 augustus 2008 tot 31 oktober 2010 bedraagt 21,15%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,5% en 0,75% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 voor Klasse 1 is 1,70%, en voor Klasse 0,87%.

Omloopsnelheid van de portefeuille

De omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds bedroeg van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 -26%

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

1. Risico voor kapitaal aangroei

Het beleggingsdoel van het Fonds beschouwt het genereren van inkomsten als een prioriteit hoger dan (of gelijk aan) kapitaal groei. Dienovereenkomstig kunnen kosten en vergoedingen die in verband met het Fonds in rekening worden gebracht ten laste van het kapitaal (in plaats van inkomsten) worden gebracht om het niveau van de inkomsten die betaald worden aan of beschikbaar zijn voor aandeelhouders te beheersen. Dit kan leiden tot kapitaalerosie of kan de kapitaal groei beperken.

2. Het risico van opkomende markten

Het Fonds belegt in opkomende markten, wat risico's met zich kan brengen die samenhangen met het niet of vertraagd afwikkelen van markttransacties en bewaring van effecten. Opkomende markten zijn doorgaans minder goed gereguleerd dan hun ontwikkelde tegenhangers. Beleggingen in opkomende markten kunnen een hoger dan gemiddeld risico kennen.

3. Belasting

Belastingen, heffingen, rechten en andere kosten of vergoedingen kunnen in mindering worden gebracht op de verkoop van effecten of de ontvangst van dividenden of andere inkomsten in sommige markten. Het is ook mogelijk dat de huidige interpretatie van de wet of inzicht in de lokale praktijk kan veranderen, of dat de wet met terugwerkende kracht kan worden gewijzigd. Daarom is het mogelijk dat de Maatschappij daardoor onderworpen wordt aan aanvullende belastingheffing in dergelijke landen die niet verwacht wordt op het moment van de datum van het Prospectus dan wel als beleggingen worden gedaan, gewaardeerd of afgestoten.

4. Obligaties met hoog rendement

Beleggen in obligaties met een hoog rendement kan beleggingen in effecten met zogeheten 'below investment grade' (gewoonlijk met een waardering onder 'BBB', met verwijzing naar de toonaangevende credit-ratingbureaus) inhouden. Deze effecten kunnen een verhoogd risico op uitblijven van terugbetaling met zich brengen en daarmee een verhoogd risico dat de inkomsten en kapitaalwaarde van het Fonds negatief beïnvloed zal worden.

5. Risico van fondsen in vastrentende waarden

Het rentetarief van bedrijfsobligaties en de meeste staatsobligaties zal niet in lijn met de inflatie stijgen. Dat betekent dat de reële waarde van de inkomsten van de belegger kunnen dalen.

Bijlage 13 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

Global Extended Alpha Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Global Extended Alpha Fund is het behalen van een kapitaalaangroei op lange termijn.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD naar een actief beheer 'exposure' door direct en indirect te investeren in aandelen van bedrijven verspreid over de wereld, inclusief bedrijven gevestigd in ontwikkelings- of opkomende landen.

'Exposure' kan worden verkregen door het innemen van zowel long posities ('long exposure') als short posities ('short exposure').

De ACD kan beleggen in aandelen, derivaten, termijntransacties en Instellingen voor Collectieve Belegging. De ACD kan tevens investeren in andere financiële instrumenten (inclusief vastrentende effecten en geldmarktinstrumenten) en deposito's en cash.

Teneinde 'short exposure' te verkrijgen zal de ACD investeren in derivaten. De ACD kan ook in derivaten beleggen om 'long exposure' te verkrijgen.

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar vermogensaanwas en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Risicofactoren

Naast de risico's van het traditioneel beleggen in aandelen heeft dit Fonds een aantal specifieke risico's. De 'exposure' van het Global Extended Alpha Fund houdt onder meer in het innemen van short posities en het gebruik van vreemd vermogen ('leverage'), waardoor het risico van het Fonds wordt verhoogd en wat kan leiden tot grotere koersschommelingen dan bij een fonds dat geen short posities inneemt. Het gebruik van vreemd vermogen ('leverage') kan leiden tot een toename van het rendement maar ook tot een versnelde afname in de waarde van de activa bij een daling van de koersen.

De 'exposure' aan short posities in effecten kan betekenen dat de ACD posities zal houden die zullen dalen in waarde bij het stijgen van de marktwaarde van de effecten.

Beleggers worden naar de paragraaf "Risicofactoren" van het prospectus verwezen voor de risico's verbonden aan het beleggen in de Maatschappij, alsook in het Global Extended

Alpha Fund, in het bijzonder naar paragraaf 15 'Investerings in derivaten en termijntransacties'.

Deze "Risicofactoren" worden geacht te zijn begrepen voordat in het Fonds zal worden belegd.

Beleggen in derivaten en termijntransacties

Overeenkomstig het beleggingsbeleid zal de ACD in derivaten en termijntransacties beleggen. In het bijzonder zal de ACD derivaten gebruiken om 'short exposure' en 'leverage' te verkrijgen, en kan deze van tijd tot tijd overwegen om valuta risico's af te dekken en posities in rentetarieven in te nemen. De ACD kan ook derivaten gebruiken om long exposure te krijgen.

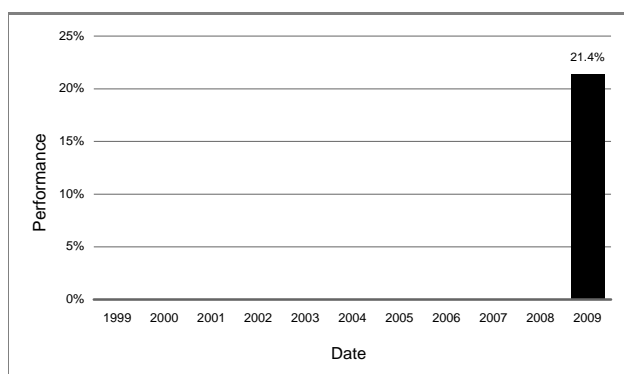
De ACD kan derivaten gebruiken om 'short exposure' te bereiken. De term 'short exposure' heeft betrekking op een 'exposure' door het innemen van een positie inhoudende 'short selling' van effecten. 'Short selling' van effecten betekent het verkopen van effecten die niet aan een verkoper toebehoren ten tijde van de verkoop. Om aan de verplichting tot levering te kunnen voldoen moet de verkoper de effecten eerst verkrijgen. Het doel van 'short selling' is om een positief rendement te realiseren in de verwachting dat tussen verkoop en levering de koers van de effecten zal dalen.

Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. Bij de berekening van de performancecijfers is geen rekening gehouden met de invloed van inschrijvingskosten en is uitgegaan van de prijs die een belegger zou krijgen bij inkoop van zijn aandelen waarbij dividendinkomen wordt behandeld op de manier die voor belastingdoeleinden toepasselijk is voor personen die hun woonplaats niet in het Verenigd Koninkrijk hebben. De middelen van het Fonds worden voornamelijk belegd in activa die luiden in US dollars. In het geval de gegevens over de performance niet luiden in deze valuta, worden beleggers blootgesteld aan koersschommelingen die de totale opbrengst kunnen vermeerderen of verminderen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn, worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

De performance in Britse ponden

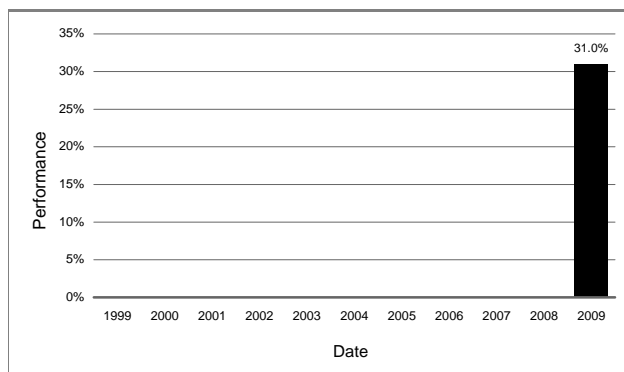
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds was van 31 juli 2008 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in Britse ponden van Klasse 1 van het Fonds van 31 juli 2008 tot 31 oktober 2010 2009 bedraagt 18,40%.

De performance in euro's

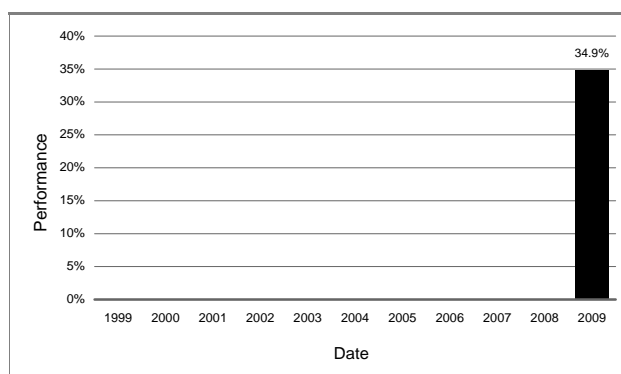
Het jaarlijks rendement van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds was van 31 juli 2008 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in euro's van Klasse 1 van het Fonds van 31 juli 2008 tot 31 oktober 2010 2009 bedraagt 7,23%.

De performance in US dollars

Het jaarlijks rendement van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds was van 31 juli 2008 tot 31 december 2009 als volgt:



De cumulatieve performance van de Aandelen in US dollars van Klasse 1 van het Fonds van 31 juli 2008 tot 31 oktober 2010 bedraagt – 4,82%.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 0,75% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De geschatte total expense ratio van 1 mei 2009 tot 31 maart 2010 is 1,88% voor Klasse 1 en 1,06% voor Klasse 2.

Omloopsnelheid van de portefeuille

Van 1 mei 2009 tot 30 april 2010 bedroeg de omloopsnelheid van de portefeuille van het Fonds 242%

Performance-vergoeding

Naast de bovengenoemde jaarlijkse vergoeding heeft de ACD recht op een performance vergoeding te voldoen uit de activa van elke Aandelen Klasse tegen een tarief dat gelijk is aan 20% van de "Excess Return" van de Aandelen Klasse zoals gedefinieerd in het Prospectus en onderworpen aan de voorwaarden van het Prospectus.

Risicofactoren

De risicofactoren die samenhangen met beleggen in Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC worden uiteengezet in het Verkort Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de risico's in overweging te nemen die samenhangen met beleggen in dit Fonds:

1. Het risico van opkomende markten

Het Fonds belegt in opkomende markten, wat risico's met zich kan brengen die samenhangen met het niet of vertraagd afwikkelen van markttransacties en bewaring van effecten. Opkomende markten zijn doorgaans minder goed gereguleerd dan hun ontwikkelde tegenhangers. Beleggingen in

opkomende markten kunnen een hoger dan gemiddeld risico kennen.

2. Belasting

Belastingen, heffingen, rechten en andere kosten of vergoedingen kunnen in mindering worden gebracht op de verkoop van effecten of de ontvangst van dividenden of andere inkomsten in sommige markten. Het is ook mogelijk dat de huidige interpretatie van de wet of inzicht in de lokale praktijk kan veranderen, of dat de wet met terugwerkende kracht kan worden gewijzigd. Daarom is het mogelijk dat de Maatschappij daardoor onderworpen wordt aan aanvullende belastingheffing in dergelijke landen die niet verwacht wordt op het moment van de datum van het Prospectus dan wel als beleggingen worden gedaan, gewaardeerd of afgestoten.

3. Beleggen in derivaten en termijntransacties

Het Global Extended Alpha Fund zal gebruikmaken van derivaten en termijntransacties voor zowel EPM als short verkoop en leverage.

De exposure van het Global Extended Alpha Fund aan short verkoop van beleggingen en leverage verhoogt het risico van het Fonds en kan tot meer volatiliteit leiden dan een fonds zonder short exposure. Leverage heeft het algemene effect van het vergroten van het positief rendement, maar leidt tot een snellere waardevermindering van de activa als koersen dalen. Deze technieken kunnen behaald worden via het gebruik van derivaten en termijntransacties.

Het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM zal het risicoprofiel van het Fonds niet verhogen.

Bovendien mag de ACD bij het beleggen in derivaten gebruik maken van bepaalde technieken om de exposure van het Fonds ten opzichte van bepaalde tegenpartijen te beheersen en, met betrekking tot het gebruik van zakelijk onderpand, om de exposure in OTC-derivaten te beperken.

4. Blanco verkopen en leverage

De exposure van het Fonds kan bestaan uit blanco verkoop van effecten en leverage, wat het risico van het Fonds verhoogt. De term 'blanco verkoop' verwijst naar een exposure aan de verkoop van effecten die op het moment van verkoop niet in het bezit van de verkoper zijn in de verwachting dat de waarde ervan zal dalen. Als de waarde van die effecten echter stijgt, zal dat een negatief effect op de waarde van het Fonds hebben. In een stijgende markt kan leverage de rendementen voor aandeelhouders verbeteren, maar als de markt daalt, kunnen de verliezen groter zijn.

Bijlage 14 bij Verkort Prospectus voor Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, de dato december 2010

UK Absolute Alpha Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het UK Absolute Alpha Fund is het behalen van een onvoorwaardelijke opbrengst op lange termijn, onafhankelijk van marktomstandigheden.

Beleggingsbeleid

In zijn beleggingsbeleid streeft de ACD er naar om hoofdzakelijk te investeren in: aandelen of aan aandelen verwante derivaten of vennootschappen die emitteren en hun hoofdkantoor in het Verenigd Koninkrijk hebben (of vennootschappen die emitteren en het belangrijkste deel van hun activiteiten in het Verenigd Koninkrijk hebben), vastrentende effecten, liquide middelen of geldmarktinstrumenten. Als het volgens de ACD wenselijk is kan het Fonds investeren in effecten en derivaten die verwantschap hebben met vennootschappen die emitteren en hun hoofdkantoor buiten het Verenigd Koninkrijk hebben. Lange en korte posities bepalen de blootstelling van het Fonds aan aandelen.

De ACD kan lange en korte posities innemen door gebruik te maken van derivaten en termijntransacties. Bovendien kan de ACD, teneinde lange posities te bereiken, investeren in aandelen, collectieve investeringsregelingen met inbegrip van fondsen die op de beurs worden verhandeld en/of verwante indices.

Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers met een lange termijn horizon voor hun investeringen, die streven naar een in het totaal positieve opbrengst en bereid zijn grote koersschommelingen te accepteren. Beleggers die niet zeker zijn of het Fonds voor hen geschikt is adviseren wij om contact op te nemen met een financieel adviseur.

Beleggingsinformatie

Aangezien het Fonds pas in September 2010 op de markt is gebracht is er nog geen informatie beschikbaar over een jaarlijks rendement.

Aangezien het Fonds pas in September 2010 op de markt is gebracht zijn er nog geen cijfers beschikbaar over een cumulatief rendement.

Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 1,50% en 0,75% voor Aandelen van Klasse 2.

Total expense ratio

De geschatte total expense ratio bedraagt voor het boekjaar 1,66% voor Klasse 1 en 1,11% voor Klasse 2 aandelen.

Omloopsnelheid van de portefeuille

Aangezien het Fonds pas in september 2010 op de markt is gebracht zijn er geen ratio's van de omloopsnelheid van de portefeuille beschikbaar.

Performance-vergoeding

Naast de bovengenoemde jaarlijkse vergoeding heeft de ACD recht op een performance vergoeding te voldoen uit de activa van elke Aandelen Klasse tegen een tarief dat gelijk is aan 20% van de "Excess Return" van de Aandelen klasse zoals gedefinieerd in het Prospectus en onderworpen aan de voorwaarden van het Prospectus.

Risicofactoren

Beleggers dienen acht te slaan op de paragraaf "Risicofactoren" in de Prospectus voor wat betreft de risico's die van toepassing zijn bij het beleggen in de Maatschappij en in het bijzonder op de paragrafen "No Guarantee of Capital Risk" en "Investments in derivatives and forward transactions".

Voor alle duidelijkheid, het UK Absolute Alpha Fund biedt geen enkele vorm van garantie met betrekking tot een beleggingsperformance, en er is geen enkele vorm van kapitaalbescherming.

Het gebruik van derivaten en termijntransacties

Het Fonds gebruikt derivaten en termijntransacties voor doeleinden van zowel EPM als investeringen, met inbegrip van ongedekte verkopen en hefboomwerking. Het gebruik van derivaten en termijntransacties uit hoofde van EPM vergroot het risicoprofiel van het Fonds niet. Het gebruik van derivaten uit hoofde van beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van het Fonds wel vergroten.

Ongedekte verkopen en Hefboomwerking

De positie van het Fonds wordt mede bepaald door het ongedekt verkopen van effecten en hefboomwerking, welke het risico van het Fonds vergroten. De term 'ongedekte verkopen' verwijst naar een blootstelling door middel van derivaten aan het verkopen van effecten die de verkoper niet bezit op het moment van de verkoop maar waarvan hij verwacht dat de prijs zal dalen. Indien de prijs van dat effect echter omhoog gaat dan zal dit een negatief effect hebben op de waarde van het Fonds. In een stijgende markt kunnen hefboomeffecten de opbrengst voor de aandeelhouders vergroten, maar in een dalende markt zullen de verliezen groter zijn.

Deze "Risicofactoren" moeten worden begrepen alvorens een investering in het Fonds te doen.

Important Information

Threadneedle Investment Services Limited, ISA Manager, Authorised Corporate Director and Unit Trust Manager. Registered No. 3701768. Registered in England and Wales. Registered Office: 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. Authorised and regulated by the Financial Services Authority. Threadneedle Investments is a brand name, and both the Threadneedle name and logo are trademarks or registered trademarks of the Threadneedle group of companies. www.threadneedle.com

