



**Threadneedle**  
**Focus Investment Funds**

## Inhoud

<u>Achtergrondinformatie</u>	<b>3</b>
<u>Beleggingsinformatie voor het Fonds</u>	<b>5</b>
<u>Risicofactoren</u>	<b>5</b>
<u>Specifieke risicofactoren eigen aan een Fonds</u>	<b>6</b>
<u>Economisch informatie</u>	<b>6</b>
<u>Belasting</u>	<b>6</b>
<u>Door de belegger te betalen vergoedingen en kosten</u>	<b>7</b>
<u>Herinvestering van inkomsten</u>	<b>8</b>
<u>Jaarlijkse beheerskosten</u>	<b>8</b>
<u>Prestatievergoeding</u>	<b>8</b>
<u>Verwateringsaanpassing</u>	<b>8</b>
<u>Uit het eigen vermogen betaalde vergoedingen en kosten</u>	<b>8</b>
<u>Commerciële informatie</u>	<b>9</b>
<u>Basisvaluta en Fondsv valuta</u>	<b>9</b>
<u>Aandelen kopen, verkopen en switchen</u>	<b>9</b>
<u>Uitkeringen</u>	<b>10</b>
<u>Publicatie van koersen</u>	<b>10</b>
<u>Het witwassen van zwart geld</u>	<b>10</b>
<u>Verklaring Bescherming persoonsgegevens</u>	<b>10</b>
<u>Overige belangrijke informatie</u>	<b>11</b>

## Bijlage

Bijlage 1 - Target Return Core Fund

Bijlage 2 - Credit Opportunities Fund

**Belangrijk: Dit Verkort prospectus bevat alleen de belangrijkste informatie over Threadneedle Focus Investment Funds ICVC (de “Maatschappij”) en het subfonds daarvan en is opgesteld overeenkomstig de Richtlijn voor Instellingen voor Collectieve Belegging in Effecten 85/611/EEG, zoals gewijzigd door de richtlijnen 2001/107/EG en 2001/108/EG 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 (inclusief belangrijke ISA-informatie voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk). Dit Verkort prospectus, inclusief de bijlagen, dateert van mei 2010. Het komt niet in de plaats van het Prospectus van mei 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 (wanneer deze gepubliceerd zijn). 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 Focus Investment Funds ICVC (de “Maatschappij”)

De Maatschappij is een open-end beleggingsmaatschappij met veranderlijk kapitaal en beperkte aansprakelijkheid, die met ingang van juni 2008 geregistreerd is in Engeland en Wales onder het registratienummer IC000666

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 2 subfondsen (ieder afzonderlijk aangeduid als “Fonds” en samen als “Fondsen”). ACD is voornemens meer subfondsen te introduceren. 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.

“Afgedekte aandelenklasse(n)” of “HSC(’s)” betekent (naar gelang de context) de aandelenklasse(n) waarvoor valutaafdekkingstransacties 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 zal ernaar streven om tussen de 95 en 105% van de waarde van de aan een HSC toe te schrijven netto activa te hedgen.. Bij de beoordeling van de hedgetransacties van een HSC zullen zowel de kapitaals- als inkomenswaarde van de relevante HSC in beschouwing worden genomen.

De ACD zal de betreffende hedgeposities dagelijks beoordelen en, indien noodzakelijk, de hedgepositie aanpassen om instroom van beleggersgelden weer te geven.

Hedgetransacties kunnen te allen tijde worden gesloten, of de valuta's van een HSC nu dalen of stijgen in waarde ten opzichte van de referentievaluta of portefeuillevaluta's. Dit betekent dat als er gehedged wordt, dit de beleggers in de betreffende klasse kan beschermen tegen waardedaling van de valuta die is gehedged, maar het kan ook voorkomen dat beleggers profiteren van een stijging in de waarde van die valuta.

Er is geen garantie dat de toegepaste hedgestrategie in HSC('en) de negatieve effecten van veranderingen in wisselkoersen tussen de referentievaluta of referentievaluta's en de afgedekte valuta volledig zal elimineren.

Voor een volledig overzicht van beschikbare HSC verwijzen wij naar de Prospectus, Bijlage VI, en/of enig addendum op die Bijlage.

## 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 deponhoudende 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, 1 Hay's Lane, London SE1 2RD, United Kingdom.

Threadneedle Portefeuille 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. TPSL is opgenomen in het FSA-register onder het FSA-nummer 119174.

## Categorisering cliënten

In overeenstemming met de FSA-regelgeving zijn wij verplicht een indeling te maken van al onze klanten. Te dien einde wordt u ingedeeld als niet-professionele belegger.

## Beleggingsinformatie voor het Fonds

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.

Performancegegevens in de bijlagen bij dit Verkort prospectus houden geen rekening met het effect van de inschrijvingskosten en gaan ervan uit dat de opbrengsten voor aftrek van kostenvergoeding opnieuw werden belegd. Bij de berekening van de performance werd wel rekening gehouden met de kosten die jaarlijks op het Fonds van toepassing zijn.

De historische performance van elk Fonds 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'.

## 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

Elk Fonds mag de 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 en termijntransacties

Elk Fonds mag gebruikmaken van derivaten en termijntransacties ten behoeve van een Efficiënt Portefeuille Management ("EPM" zoals gedefinieerd in het Prospectus) en voor beleggingsdoeleinden. Daarnaast kunnen sommige posities van het Fonds betrekking hebben op blanco verkoop van beleggingen en leverage. Het gebruik van derivaten en termijntransacties is onderworpen aan de FSA-voorschriften en de OEIC-voorschriften, en alle verdere beperkingen of limieten die door de ACD worden gehanteerd als vervat in het Prospectus. Het is niet de bedoeling dat het risicoprofiel van het Fonds door het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM wordt verhoogd. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoeleinden kan het risicoprofiel van een Fonds verhogen. Bij sommige Fondsen kan de exposure mede bestaan uit blanco verkoop van beleggingen en leverage, wat het risicoprofiel van het Fonds verhoogt. 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. Afdedekte 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 afdedekte 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 afdedekte valuta, maar kan zij tegelijkertijd beleggers verhinderen te profiteren van een waardestijging 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

Het Target Return Core Fund en het Credit Opportunities Fund 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 van de Prospectus.

## 11. Herverdeling van verplichtingen, uitgaven, kosten en lasten

Als de activa van een Fonds niet toereikend zijn om de aan het Fonds (of aandelenklassen) 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 afdedekte aandelenklasse zullen ten laste komen van die specifieke afdedekte aandelenklasse.

## 12. Regelgeving

Elk Fonds is gevestigd in het Verenigd Koninkrijk en geniet 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 cash heeft geïnvesteerd of ondergebracht insolvent raakt of in andere financiële moeilijkheden komt.

## 14. Moment van waardering

Hoewel de netto vermogenswaarde van een Aandeel in een Fonds op iedere Transactiedag berekend wordt om 12 uur 's middags, Greenwich-tijd, zijn gegevens over de creatie of liquidatie per dag van Aandelen in een Fonds pas later op de dag voor de ACD beschikbaar.

De ACD heeft controles ingevoerd om de impact van de vertraging op de Fondsen te verzachten, maar toch bestaat het risico dat in tijden van hoge volatiliteit van de markt een Fonds aangetast kan worden als de marktprijzen van de activa waarin het Fonds handelt significant afwijkt van de prijzen die gebruikt zijn om de koers van het Fonds te bepalen. Prijsbewegingen tussen het moment van prijsstelling en handel kunnen een negatieve of positieve impact hebben op de effectieve waarde van de aandelen in het Fonds op het moment van de belegging. Onder normale marktomstandigheden zouden zulke prijsverschillen naar verwachting minimaal zijn.

## Specifieke risicofactoren eigen aan een Fonds

Naast de hierboven vermelde risicofactoren die de belegger moet overwegen alvorens in de Maatschappij te beleggen, kunnen er voor bepaalde Fondsen nog bijkomende risicofactoren zijn. 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, zoals geamendeerd. Voor belastingdoeleinden in het Verenigd Koninkrijk zal elk Fonds als een aparte eenheid worden beschouwd.

Elk Fonds is 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 het Fonds.

Vanaf 1 juli 2009 zijn dividenden die door een Fonds ontvangen worden vanuit het Verenigd Koninkrijk en van buitenlandse bedrijven belastbaar, tenzij deze dividenden onder een van de vijf vrijstellingen vallen. De belangrijkste vrijstelling is die welke uitkeringen met betrekking tot zogenaamde portfolioholdings (holdings van 10% of minder) vrijstelt. Naar verwachting is het grootste deel van de dividenden in handen van de Fondsen vrijgesteld. Echter waar vrijstelling van een bronbelasting op buitenlandse dividenden uit bepaalde landen op grond van een verdrag niet beschikbaar is wegens een clause 'onderworpen aan belasting' in het betreffende verdrag inzake dubbele belasting, kan een Fonds er voor kiezen om dividenden uit deze landen te verantwoorden als belastbaar inkomen. Deze 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.

Aangezien het Fonds in juni 2008 is geïntroduceerd, zijn er geen aandelen afgekocht in het Fonds voorafgaand aan de datum van dit Prospectus; derhalve werden er geen SDRT geheven op de aflossingen van Aandelen in deze periode. Op afkoop van Aandelen in een Fonds in de periode tot en met de datum van het Prospectus is geen SDRT verschuldigd.

## 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

### Inschrijvings-, aflossings- en switchkosten

De inschrijvingskosten zijn variabel en hangen af van de Aandelenklasse. De inschrijvingskosten die op dit moment gelden zijn hieronder weergegeven

#### Target Return Core Fund

Aandelenklasse	Inschrijvingskosten
Klasse 1	
Voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk	5% van het bruto investeringsbedrag
Voor beleggers van buiten het Verenigd Koninkrijk	3% van het bruto investeringsbedrag
Klasse 2	
Voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk	5% van het bruto investeringsbedrag
Voor beleggers van buiten het Verenigd Koninkrijk	0% van het bruto investeringsbedrag
Klasse X	
Voor beleggers van binnen en buiten het Verenigd Koninkrijk	0% van het bruto investeringsbedrag

#### Credit Opportunities Fund

Voor beleggers van binnen en buiten het Verenigd Koninkrijk:

Aandelenklasse	Inschrijvingskosten
Klasse 1 en Klasse 1 Afgedekte Aandelenklasse	3% van het bruto investeringsbedrag
Klasse 2 en Klasse 2 Afgedekte Aandelenklasse	0% van het bruto investeringsbedrag
Klasse X en Klasse X Afgedekte Aandelenklasse	0% van het bruto investeringsbedrag

De ACD heeft het recht om in het geval van Aandelenklasse 1 en Afgedekte Aandelenklasse 1 de bovengenoemde inschrijvingskosten te berekenen voor zowel het Target Return Core Fund als het Credit Opportunities Fund, welke kosten mede worden opgenomen in de aankooprijks van de Aandelen.

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 switchkosten 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.

## Herinvestering van inkomsten

Voor de Fondsen waarin het is toegestaan om inkomen te herinvesteren, kunnen beleggers ervoor kiezen om hun inkomen uit dividend te gebruiken om nieuwe Aandelen te kopen in het Fonds. In dat geval zullen de beleggers recht hebben op een korting op de initiële kosten van de aanschaf van de Aandelen met het inkomen uit dividend.

## 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 het Fonds 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.

### 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

De Maatschappij is momenteel bezig om afspraken over stocklending te maken met de Feitelijke bewaarder, die daarbij handelt als agent in de stocklending ten behoeve van de Bewaarder. Krachtens een overeenkomst tussen de Maatschappij, de Bewaarder, de Beheerder en de Feitelijke bewaarder heeft de Feitelijke bewaarder recht op een vergoeding voor het verlenen van diensten in zake stocklending aan de Maatschappij. De ACD heeft aan de Beheerder het toezicht op de activiteiten die verband houden met stocklending overgedragen en de Investment manager is gerechtigd om een vergoeding voor deze dienstverlening te ontvangen. De vergoeding die betaald moet worden aan de Feitelijke bewaarder wordt berekend als een percentage van het bruto-inkomen uit stocklending en is 15% van het inkomen dat wordt gegenereerd uit de stocklendingactiviteit. De vergoeding die betaald moet worden aan de Beheerder wordt

berekend als een percentage van het bruto-inkomen uit stocklending en is 14% van het inkomen gegenereerd uit de stocklendingactiviteit. Het resterende bedrag van het inkomen dat wordt gegenereerd op grond van de stocklendingactiviteit, bestaande uit 71%, wordt daarna toegerekend aan 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:

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

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

### Basisvaluta en Fondswaluta

De Basisvaluta (als gedefinieerd in het Prospectus) is Pound Sterling. De Fondswaluta (als gedefinieerd in het Prospectus) voor elk Fonds wordt gespecificeerd in de betreffende onderstaande bijlage

## Aandelen kopen, verkopen en switchen

### Aandelen kopen

Personen die niet in het Verenigd Koninkrijk wonen kunnen Aandelen kopen door een ingevuld inschrijvingsformulier naar de ACD Client Services Department, P.O. Box 1457, Swindon SN1 1FP, te sturen of door telefonisch contact op te nemen met de ACD op het nummer (+44) 1793 363 900\*. Daaropvolgende beleggingen kunnen telefonisch op dit nummer worden doorgegeven, maar schriftelijk bevestiging is dan vereist.

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 (Greenwichtijd, 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.

### 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 door een fax of een brief naar de ACD Client Services Department, P.O. Box 1457, Swindon SN1 1FP te sturen.

Beleggers binnen het Verenigd Koninkrijk kunnen de ACD verzoeken hun aandelen af te lossen door contact op te nemen op het nummer (+44) 1793 363 900\* of 0800 068 3000 wanneer gebeld wordt vanuit het Verenigd Koninkrijk, (met schriftelijke bevestiging per post naar de ACD Client Services Department, P.O. Box 1331, Swindon SN38 7TA)), of door een fax (+44) 1793 713609) of brief naar de ACD te sturen.

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

### Aandelen switchen

Beleggers buiten het Verenigd Koninkrijk 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 het nummer (+44) 1793 363 900\* (met schriftelijke bevestiging), per fax of per brief gericht aan de ACD, indien aan alle in het Prospectus vermelde criteria is voldaan. Het is mogelijk dat Aandeelhouders worden verzocht een omwisselingsformulier in te vullen.

\* Wij maken u erop attent dat telefoongesprekken kunnen 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.

### Inkomensaandelen

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

## Publicatie van koersen

### Beleggers buiten het Verenigd Koninkrijk:

De koers van de Aandelen worden dagelijks gepubliceerd in de volgende dagbladen in de valuta die het dichtst bij de onderliggende belegging ligt:

#### België

De Tijd

#### Italië

Milano Finanze

Om redenen waarop de ACD geen invloed kan uitoefenen, is het mogelijk dat deze koersen niet de meest recente zijn

Vanaf juni 2010 zullen de koersen van Aandelen mogelijk niet gepubliceerd worden in De Tijd en de Milano Finanza. Voor Belgische beleggers zijn de koersen echter beschikbaar op [www.beama.be](http://www.beama.be) en voor Italiaanse beleggers op [www.threadneedle.com](http://www.threadneedle.com). Bestaande beleggers zijn op de hoogte gesteld van de verandering in de methode van publicatie van de koersen in overeenstemming met de FSA-regelgeving.

### Elektronische publicatie van koersen:

Niettegenstaande de bovenvermelde veranderingen worden de koersen van de Aandelen gepubliceerd in overeenstemming met de lokale eisen inzake regelgeving. Dientengevolge worden de koersen van de Aandelen dagelijks op [www.threadneedle.com](http://www.threadneedle.com) elektronisch gepubliceerd en kunnen eveneens telefonisch worden opgevraagd op 0800 0683000 voor beleggers in het Verenigd Koninkrijk en (+44) 1793 363900\* voor beleggers buiten het Verenigd Koninkrijk.

In geval van wijziging van de publicatiemethode worden beleggers overeenkomstig de FSA-voorschriften geïnformeerd.

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

## 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 aanbidding 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.

Bijlage 1 bij het Verkort Prospectus voor Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, de dato mei 2010

## Target Return Core Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Target Return Core Fund is het streven naar een totaal positief rendement in euro 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 obligaties, geldmarktmarkten en valutamarkten. De ACD belegt voornamelijk in derivaten, cash en bijna-cash, instellingen voor collectieve belegging, 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. De ACD kan zowel beleggen in bovengenoemde instrumenten die luiden in Euro en niet Euro valuta; in geval van niet in Euro luidende effecten mogen deze in Euro worden afgedekt, doch dit is geen vereiste.

## Huidige strategie

Ofschoon de doelstelling van het Fonds bestaat uit het streven naar een totaal positief rendement zal de Beleggingsbeheerder, onder normale omstandigheden en bij introductie, met 1,5% bruto lasten en belastingen beter presteren dan de EONIA®. Dit kan in de toekomst echter veranderen. Veranderingen op deze strategie zullen geschieden overeenkomstig de FSA-voorschriften.

## Fondsvaluta

De Fondsvaluta is Euro.

## Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers die een middellange beleggingshorizon hebben en een totaal positief rendement in euro's wensen en die bereid zijn enige koersfluctuaties te aanvaarden. Als beleggers er niet zeker van zijn dat dit product geschikt is voor hen, worden zij geadviseerd een financieel adviseur te raadplegen.

## Beleggingsinformatie

De performance van de Aandelen van Klasse 1 van het Fonds vindt u hierna. De performancecijfers houden geen rekening met de invloed van de inschrijvingskosten en hun berekening gaan uit van de herbelegging van de opbrengsten voor aftrek van belastingen. De jaarlijkse kosten die op het Fonds van toepassing zijn, worden bij de berekening van de performance in aanmerking genomen.

Van 31 december 2008 tot 31 december 2009 is het jaarlijks rendement (in Britse ponden (op basis van een verkoopprijs tegen verkoopprijs, met bruto-inkomen herbelegd zonder aftrek van het Britse basis belastingtarief)) van de Aandelen van Klasse 1 -5,96%

Van 30 juli 2008 tot 30 april 2010 is de cumulatieve prestatie (in Britse ponden (op basis van een verkoopprijs tegen verkoopprijs, met bruto-inkomen herbelegd zonder aftrek van het Britse basis belastingtarief)) van de Aandelen van Klasse 1 +16,35%

## Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 bedragen 0,40% en 0,25% voor Aandelen van Klasse 2.

## Total expense ratio

Van 30 september 2008 tot 30 september 2009 is de Total expense ratio: 0,63%

## Prestatievergoeding

De ACD heeft recht op een prestatievergoeding indien de netto vermogenswaarde per aandeel van het Fonds (berekend volgens de slotkoers van de markt) met 1% of meer beter presteert dan de EONIA® (met herbelegging van de inkomsten berekend volgens de slotkoers van de markt) ten opzichte van de prestatieperiode. De prestatieperiode loopt in de regel van 1 januari tot en met 31 december. Maar als de ACD geen prestatievergoeding ontvangt voor de periode tot en met 31 december dan wordt de prestatieperiode niet afgesloten voor de volgende 31 december waarop een prestatievergoeding betaald moet worden. Dit is om zeker te stellen dat een achterblijvende prestatie wordt goedgemaakt door het Fonds voordat een prestatievergoeding betaald moet worden aan de ACD. De vergoeding is bepaald op 20% van de hogere performance en wordt jaarlijks uitgekeerd in de eerste maand na het einde van het kalenderjaar. Nadere informatie is te vinden in het Prospectus.

## Omloopsnelheid van de portefeuille

Voor de periode van 22 januari 2009 tot en met 21 januari 2010 gold voor het Fonds een omloopsnelheid van de portefeuille van -53%.

## Risicofactoren

De risicofactoren inherent aan beleggen in Threadneedle Investment Funds ICVC worden in dit Verkort prospectus uiteengezet en meer gedetailleerd beschreven in het Prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers, alvorens in het Fonds te beleggen, de volgende risico's 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. 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 kan dalen.

## **3. Beleggen in derivaten en termijntransacties**

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

De exposure van het Target Return Core 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 algehele effect van het vergroten van het positief rendement, maar wanneer de koersen dalen daalt ook de waarde van de activa sneller. Deze technieken kunnen behaald worden via het gebruik van derivaten en termijntransacties.

Het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM heeft geen nadelige invloed op het risicoprofiel van het Fonds.

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 managen en, met betrekking tot het gebruik van zakelijk onderpand, om de totale 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 2 bij het Vereenvoudigd prospectus voor Threadneedle Focus Investment Funds ICVC, de dato mei 2010

## Credit Opportunities Fund Beleggingsdoelstelling

De beleggingsdoelstelling van het Credit Opportunities Fund is het streven naar een totaal positief rendement onder alle marktomstandigheden.

## Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van de ACD is om te beleggen in activa van het Fonds om exposures te krijgen in een scala aan met krediet samenhangende instrumenten door direct of indirect in dergelijke effecten te beleggen. Die instrumenten genereren rendementen uit contractuele inkomstenstromen en veranderingen in kredietwaardigheid.

De ACD zal voornamelijk in bedrijfsobligaties, staatsobligaties en andere titels van schuldvordering beleggen, waaronder geldmarktinstrumenten.

Als de ACD dit wenselijk acht, mag hij tot eenderde van de totale activa van het Fonds in andere effecten en deposito's beleggen. Ten behoeve van liquiditeitsdoeleinden kan hij verder beleggen in cash en bijna-cash.

Verder mag de ACD gebruikmaken van derivaten en termijntransacties. De ACD kan via derivaten short- en longposities innemen.

## Fondsvaluta

De Fondsvaluta is Euro.

## Beleggersprofiel

Het Fonds kan geschikt zijn voor beleggers die een middellange beleggingshorizon hebben en streven naar een totaal positief rendement in euro's en die bereid zijn enige koersfluctuaties te aanvaarden. Als beleggers er niet zeker van zijn dat dit product geschikt is voor hen, worden zij geadviseerd een financieel adviseur te raadplegen.

## Beleggingsinformatie

Aangezien het Fonds in april 2009 is geïntroduceerd, zijn er geen jaarlijkse rendementen beschikbaar.

Van 29 april 2009 tot 30 april 2010 is de cumulatieve prestatie (in Britse ponden (op basis van een verkoopprijs tegen verkoopprijs, met bruto-inkomen herbelegd zonder aftrek van het Britse basis belastingtarief)) van de Aandelen van Klasse 1 gelijk aan +8,32%

## Jaarlijkse beheerskosten

De jaarlijkse beheerskosten voor Klasse 1 Afgedekte Aandelenklasse bedragen 1,25% en 0,65% voor Klasse 2 Afgedekte Aandelenklasse .

De jaarlijkse beheerskosten voor Aandelen van Klasse 1 (exclusief afgedekte aandelen) bedragen 1,0% en 0,5% voor Aandelen van Klasse 2 (exclusief afgedekte aandelen).

## Total expense ratio

Volgens onze inschatting zou de total expense ratio van 30 september 2008 tot 30 september 2009 een waarde hebben gehad van 1,24%, als het fonds de gehele periode open zou zijn geweest. Dit is gebaseerd op de geschatte kosten van het fonds over een vol kalenderjaar in samenhang met de feitelijke kosten gedurende deze periode.

## Prestatievergoeding

Naast de jaarlijkse beheersvergoeding zoals hiervoor beschreven heeft de ACD het recht om uit de activa van Aandelen Klasse 1 (exclusief afgedekte aandelen) en Aandelen Klasse 2 (exclusief afgedekte aandelen) een prestatievergoeding te ontvangen over de prestatieperiode. De prestatieperiode loopt in de regel van 1 januari tot en met 31 december. Maar indien de ACD geen prestatievergoeding ontvangt voor de periode tot en met 31 december, dan wordt de prestatieperiode niet afgesloten voor de volgende 31 december waarop een prestatievergoeding betaald moet worden. Dit is om zeker te stellen dat een achterblijvende prestatie wordt goedge maakt door het Fonds voordat een prestatievergoeding betaald moet worden aan de ACD. Deze vergoeding wordt gesteld op 20% van de hogere performance van de aandelenklasse zoals verder beschreven in het Prospectus.

## Omloopsnelheid van de portefeuille

Voor de periode van 22 januari 2009 tot en met 21 januari 2010 gold voor het Fonds een omloopsnelheid van de portefeuille van 466%.

## Risicofactoren

De risicofactoren inherent aan beleggen in Threadneedle Focus Investment Funds ICVC zijn opgenomen in het Vereenvoudigd prospectus en worden uitvoeriger beschreven in het prospectus. Naast deze risico's dienen beleggers de volgende risico's te overwegen die inherent zijn aan beleggen in het Fonds:

### 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. 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 kan dalen.

### **3. Obligaties met hoog rendement en in opkomende markten**

Het Fonds belegt in obligaties met hoog rendement en in opkomende markten die een verhoogd kapitaalsrisico met zich kunnen brengen vanwege niet-betaling (waarbij emittenten van obligaties de rente niet betalen dan wel het kapitaal niet aflossen op de vervaldatum).

### **4. Beleggen in derivaten en termijntransacties**

Het Fonds maakt gebruik van derivaten en termijntransacties voor zowel EPM als beleggingsdoelen als blanco verkoop en leverage. Het gebruik van derivaten en termijntransacties voor EPM zal het risicoprofiel van het Fonds niet verhogen. Het gebruik van derivaten voor beleggingsdoelen kan het risicoprofiel van het Fonds verhogen.

### **5. 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.

### **Belangrijke informatie**

Threadneedle Investment Services Limited, Gevolmachtigd Algemeen Directeur en Beheerder van Beleggingsfondsen. Registratienummer 3701768. Geregistreerd in Engeland en Wales. Maatschappelijke zetel: 60 St Mary Axe, London EC3A 8JQ. Goedgekeurd door en onder toezicht van de Financial Services Authority. Threadneedle is een handelsnaam en zowel de naam als het logo van Threadneedle zijn handelsmerken of gedeponeerde handelsmerken van de Threadneedle groep. [www.threadneedle.com](http://www.threadneedle.com)



---

**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](http://www.threadneedle.com)

