

**MITTEILUNG AN DIE ANTEILINHABER****HINWEIS: Diese Mitteilung ist wichtig und sollte unverzüglich gelesen werden.****Anleger, die Fragen zum Inhalt dieser Mitteilung haben, sollten diesbezüglich unabhängigen fachlichen Rat einholen.**

1. Dezember 2011

Sehr geehrte Anteilhaber,

der Verwaltungsrat der Gesellschaft (der „**Verwaltungsrat**“) hat die nachfolgenden Änderungen des Prospekts der Gesellschaft (der „**Prospekt**“) beschlossen. Jede dieser Änderungen wird zum nachstehend für die betreffende Änderung angegebenen „**Datum des Inkrafttretens**“ wirksam. Anteilhaber, die mit den nachstehenden Änderungen nicht einverstanden sind, haben die Möglichkeit, ihre Anteile zurückzugeben oder in Anteile anderer Portfolios der Gesellschaft umzutauschen, sofern diese in ihrem Land verfügbar sind; bei einer solchen Rücknahme bzw. einem solchen Umtausch fallen *keine Rücknahme- oder Umtauschgebühren* an. Die Anteilhaber können von diesem Rückgabe- bzw. Umtauschrecht während eines Zeitraums von 30 Kalendertagen vor dem betreffenden Datum des Inkrafttretens Gebrauch machen. Dies gilt nicht für die nachstehend unter Ziffer 2 genannten Änderungen, für die das Rückgabe- bzw. Umtauschrecht während eines Zeitraums von 30 Kalendertagen vor dem/den für die jeweiligen Anteilhaber maßgeblichen Letzten Rücknahmetermin(en) (gemäß Definition unter nachstehender Ziffer 2) verfügbar ist.

Nicht in dieser Mitteilung definierte Begriffe haben die ihnen im aktuellen Prospekt zugewiesene Bedeutung.

**1. ÄNDERUNGEN DER ANLAGEZIELE UND DER ANLAGEPOLITIK BESTIMMTER PORTFOLIOS**

Das Anlageziel, die Anlagepolitik und entsprechend auch das Profil eines typischen Anlegers des Portfolios Threadneedle (Lux) – Global Asset Allocation („**Global Asset Allocation**“) sollen mit Wirkung zum 1. Januar 2012 (im Sinne dieser Ziffer 1 das „**Datum des Inkrafttretens**“) geändert werden. Ab dem Datum des Inkrafttretens werden die Arten von Instrumenten, die das Global Asset Allocation Portfolio halten darf, spezifiziert, anstatt wie zuvor Portfolios zu benennen, deren Anlagepolitik das Global Asset Allocation Portfolio hinsichtlich seines Bestandes an Aktienwerten bzw. hinsichtlich seines Bestandes an Rentenwerten folgt. Zudem wird im Zuge dieser Änderung das Anlagespektrum erweitert, indem ein Engagement in Waren zugelassen wird.

In der nachstehenden Tabelle sind das Anlageziel und die Anlagepolitik sowie das typische Anlegerprofil des Global Asset Allocation Portfolios (i) in der derzeit geltenden Fassung (linke Spalte) und (ii) in der ab dem Datum des Inkrafttretens geltenden Fassung (rechte Spalte) ausgeführt.

<b>Bis zum 31. Dezember 2011 maßgebliche Anlagepolitik</b>	<b>Ab dem 1. Januar 2012 maßgebliche Anlagepolitik</b>
Das Global Asset Allocation Portfolio strebt einen Ertrag sowohl aus Zinseinkünften als	Das Global Asset Allocation Portfolio strebt einen Gesamtertrag sowohl aus Zinseinkünften

<p>auch aus Kapitalzuwachs an, und zwar durch ein global gestreutes und ausgewogenes (balanced) Anlageportfolio, welches sich aus Aktien- und Rentenwerten zusammensetzt.</p> <p>Das Global Asset Allocation Portfolio wird als separates Portfolio geführt und folgt hinsichtlich seines Bestandes an Aktienwerten der Anlagepolitik des Global Focus Portfolios und hinsichtlich seines Bestandes an Rentenwerten der Anlagepolitik des Global Aggregate Bond Portfolios (einschließlich des Einsatzes von Derivaten, wie für dieses letztere Portfolio angegeben).</p>	<p>als auch aus Kapitalzuwachs an.</p> <p>Das Portfolio wird weltweit in erster Linie in von Regierungen oder Unternehmen begebene Aktien und festverzinsliche Wertpapiere anlegen, und zwar entweder direkt oder indirekt über Finanzderivate und/oder Organismen für gemeinsame Anlagen, sowie in Devisenterminkontrakte und, soweit dies für defensive Zwecke als angemessen angesehen wird, in Barmittel und Geldmarktinstrumente. Darüber hinaus kann das Portfolio indirekte Engagements in Waren eingehen, insbesondere über Anlagen in Organismen für gemeinsame Anlagen, verbriefte Schuldverschreibungen und/oder Finanzderivate, soweit es sich bei den Basisinstrumenten dieser Derivate um Indizes handelt. Das Portfolio wird nicht in physische Waren oder Grundbesitz anlegen.</p> <p>Das Portfolio kann sowohl für Zwecke eines effizienten Portfoliomanagements als auch für Anlagezwecke Derivate einsetzen und Termingeschäfte abschließen. Der Einsatz von Derivaten für Anlagezwecke kann die mit dem Portfolio verbundenen Risiken erhöhen.</p> <p>Das Portfolio behält sich vor, sein Engagement in den verschiedenen Vermögensklassen flexibel zu variieren, sofern dies zur Erreichung des Anlageziels notwendig erscheint.</p>
<p><b>Bis zum 31. Dezember 2011 maßgebliches Profil eines typischen Anlegers</b></p>	<p><b>Ab dem 1. Januar 2012 maßgebliches Profil eines typischen Anlegers</b></p>
<p>Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kapitalzuwachs mit einem ausgewogenen Portfolio aus global gestreuten Anlagewerten erzielen möchten;</li> <li>• eine Diversifizierung ihrer Anlagen durch ein Engagement in weltweite Aktien- und Schuldtitel wünschen;</li> <li>• über eine mittlere bis hohe Risikotoleranz verfügen;</li> <li>• eine mittel- bis langfristige Anlagebindung wünschen.“</li> </ul>	<p>Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kapitalzuwachs mit einem Portfolio aus global gestreuten Anlagewerten erzielen möchten;</li> <li>• eine Diversifizierung ihrer Anlagen durch ein Engagement in weltweite Aktientitel, festverzinsliche Wertpapiere, Barmittel, Devisen und Waren wünschen;</li> <li>• über eine mittlere bis hohe Risikotoleranz verfügen;</li> <li>• eine mittel- bis langfristige Anlagebindung wünschen.</li> </ul>

**2. VERSCHMELZUNG UND LIQUIDATION VON PORTFOLIOS**

Der Verwaltungsrat hat die Liquidation der beiden nachstehend in der Tabelle genannten Portfolios der Gesellschaft (jedes ein „**Aufzunehmendes Portfolio**“ und zusammen die „**Aufzunehmenden Portfolios**“) durch Einbringung ihrer sämtlichen Vermögenswerte und

Verbindlichkeiten in die beiden nachstehend in der Tabelle genannten Portfolios der Gesellschaft (jedes ein „**Aufzunehmendes Portfolio**“ und zusammen die „**Aufnehmenden Portfolios**“) im Einklang mit Art. 31 der Satzung der Gesellschaft und Abschnitt „Verschmelzung oder Liquidation – A. Portfolios/Anteilklassen“ (die „**Verschmelzungen**“ oder, sofern der Kontext dies erfordert, die „**Verschmelzung**“) beschlossen.

<b>Aufzunehmendes Portfolio</b>	<b>Aufnehmendes Portfolio</b>
Global Bonds (Euro)	Global Aggregate Bond
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	Emerging Market Corporate Bonds

Die Entscheidung, das Aufzunehmende Portfolio mit dem Aufnehmenden Portfolio zu verschmelzen, basiert auf den nachstehenden Erwägungen:

- (i) der Ähnlichkeit der Anlageziele des Aufzunehmenden Portfolios und des Aufnehmenden Portfolios; und
- (ii) der durch die Verschmelzung ermöglichten Rationalisierung der Palette von Portfolios der SICAV und der daraus resultierenden Größenvorteile, die sowohl den Anlegern des Aufzunehmenden Portfolios als auch den Anlegern des Aufnehmenden Portfolios geboten werden, was im Interesse der Anleger aller betroffenen Portfolios ist.

Die Verschmelzungen erfolgen zum Geschäftsschluss am Donnerstag, dem 12. Januar 2012, dem in der nachstehenden Tabelle aufgeführten Datum (das „**Datum des Inkrafttretens**“ im Sinne dieser Ziffer 2), durch Einbringung sämtlicher Vermögenswerte und Verbindlichkeiten jedes Aufzunehmenden Portfolios in das entsprechende Aufnehmende Portfolio. Der für jede Verschmelzung maßgebliche Letzte Rücknahmetermin ist Donnerstag, der 5. Januar 2012, wie in der nachstehenden Tabelle angegeben. Die letzte Berechnung des Nettoinventarwerts jedes Aufzunehmenden Portfolios erfolgt am Donnerstag, dem 12. Januar 2012.

### **2.1 Auswirkungen für die Anteilhaber der Aufzunehmenden Portfolios**

Die Basiswährung jedes der Aufzunehmenden Portfolios ist Euro, während die Basiswährung der Aufnehmenden Portfolios US\$ ist. Zudem lauten alle Anteilklassen der Aufzunehmenden Portfolios auf Euro (mit Ausnahme der Anteilklasse AUH des Portfolios Threadneedle (Lux) – Global High Yield and Emerging Market (Euro), die in US\$ denominiert ist). Nach der Verschmelzung wird die Anteilklasse AUH des Portfolios Threadneedle (Lux) – Global High Yield and Emerging Market (Euro) mit der Anteilklasse AU des Emerging Market Corporate Bonds Portfolios verschmolzen, und eine Absicherung (Hedge) ist nicht mehr erforderlich. Die auf Euro lautenden Anteilklassen der Aufzunehmenden Portfolios werden jedoch in die entsprechenden Anteilklassen der Aufnehmenden Portfolios verschmolzen und in diesem Fall in Euro abgesichert. Anteilhaber sollten sich über die Eigenschaften der abgesicherten (Hedged-)Anteilklassen informieren, die im Kapitel „Risikofaktoren“ im Abschnitt „Risikofaktoren im Zusammenhang mit den Hedged-Anteilklassen“ im Prospekt näher beschrieben sind.

Abgesehen von der Basiswährung, einer ggf. vorhandenen Absicherung (Hedging Status) und der niedrigeren Anlageverwaltungsgebühr sind die entsprechenden Aufzunehmenden und Aufnehmenden Portfolios (wie in der nachstehenden Tabelle ausgeführt) hinsichtlich ihrer allgemeinen Anlagebeschränkungen, Umtauschgebühren, an Dienstleister zahlbaren Gebühren, Ausgabeaufschläge, Zeichnungs- und Rücknahmeverfahren identisch. Für die Aufzunehmenden Portfolios und die entsprechenden Aufnehmenden Portfolios gelten jeweils dieselben Anlegerservicegebühren. Die Anlageverwaltungsgebühren für die Aufzunehmenden Portfolios und die Aufnehmenden Portfolios sind in der nachstehenden Tabelle „Anlageverwaltungsgebühren“ aufgeführt.

Keines der Aufzunehmenden Portfolios wird vor den Verschmelzungen umgeschichtet. Eine solche Umschichtung des Vermögens eines Aufzunehmenden Portfolios könnte in dem

entsprechenden Aufnehmenden Portfolio nach den Verschmelzungen erfolgen, um die Asset-Allokation eines Portfolios an die des jeweiligen Aufnehmenden Portfolios anzupassen.

Threadneedle Asset Management Limited ist als Unterberater für jedes der Aufzunehmenden Portfolios und der Aufnehmenden Portfolios tätig.

## **2.2 Anlageziele und -politik der Aufnehmenden Portfolios**

### **„Global Aggregate Bond**

Das Global Aggregate Bond Portfolio strebt einen Gesamtertrag sowohl aus Zinseinkünften als auch aus Kapitalzuwachs an, und zwar in erster Linie durch Anlage in ein gemanagtes Portfolio aus fest- und variabel verzinslichen Wertpapieren staatlicher oder privater Emittenten, die zum Zeitpunkt des Erwerbs ein Investment Grade-Rating haben, wobei die Anlage direkt oder indirekt über Derivate erfolgen kann; zudem kann das Portfolio, soweit dies als zweckdienlich angesehen wird, in Barmittel und Geldmarktinstrumente anlegen.

Das Portfolio ist im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und für Anlage- und Absicherungszwecke zum Einsatz von Finanzderivaten berechtigt. Zu diesen Derivaten gehören insbesondere Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen auf Übertragbare Wertpapiere, Zinsswaps und Credit Default Swaps (CDS).

#### **Profil eines typischen Anlegers**

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die

- sowohl Erträge aus Zinsen als auch einen moderaten Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- Diversifizierung ihrer Anlagen durch ein Engagement in Bonds weltweit wünschen;
- eine moderate bis hohe Volatilität in Kauf nehmen und über eine mittlere bis hohe Risikotoleranz verfügen;
- eine mittel- bis langfristige Anlagebindung wünschen.“

### **„Emerging Market Corporate Bonds**

„Das Emerging Market Corporate Bonds Portfolio strebt einen Gesamtertrag sowohl aus Zinseinkünften als auch aus Kapitalzuwachs an, und zwar in erster Linie durch Anlage in auf US-Dollar lautende oder gegen den US-Dollar abgesicherte Schuldtitel mit Investment Grade-Rating oder Below Investment Grade-Rating und sonstige Schuldverschreibungen, die von Instituten und Unternehmen, deren Hauptgeschäftssitz in Schwellenländern liegt oder die einen bedeutenden Teil ihrer Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausüben, begeben oder garantiert sind.

Das Portfolio kann in zweiter Linie in andere Schuldtitel, einschließlich Anleihen von Regierungen aus Schwellenländern, Anleihen von Regierungen oder Unternehmen aus OECD-Ländern, Einlagen, Bargeld und bargeldnahe Mittel anlegen.

Die durchschnittliche Laufzeit des Portfolios wird fünf Jahre nicht überschreiten.

Anlagen an Schwellenmärkten sind volatil und mit einem höheren Risiko verbunden als Anlagen an etablierteren Märkten. Anleger sollten sich bei der Einschätzung der potentiellen Vorteile einer Anlage in dieses Portfolio des zusätzlichen Risikos bewusst sein.

Das Portfolio ist außerdem im Rahmen eines effizienten Portfoliomanagements und für Anlage- und Absicherungszwecke zum Einsatz von Finanzderivaten berechtigt. Zu diesen Derivaten gehören insbesondere Devisen(termin)kontrakte, Zinsswaps, Zinsfutures und Credit Default Swaps (CDS).

## Profil eines typischen Anlegers

Das Portfolio ist für Anleger geeignet, die

- sowohl Erträge aus Zinsen als auch Kapitalzuwachs erzielen möchten;
- eine Diversifizierung ihrer Anlagen durch ein Engagement in Schuldtitel aus Schwellenländern anstreben;
- eine hohe Volatilität in Kauf nehmen und über eine hohe Risikotoleranz verfügen;
- eine mittel- bis langfristige Anlagebindung wünschen.“

### 2.3 ISIN-Codes, Datum des Inkrafttretens der Verschmelzungen und Letzter Rücknahmetermin

Global High Yield and Emerging Market (Euro)			Emerging Market Corporate Bonds		
Anteilklasse des Aufzunehmenden Portfolios	ISIN-Code des Aufzunehmenden Portfolios	Letzter Rücknahmetermin vor Verschmelzung	Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung	Anteilklasse des Aufzunehmenden Portfolios	ISIN-Code des Aufzunehmenden Portfolios
Klasse AE	LU0112520878	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse AEH	LU0143865482
Klasse AUH	LU0198720178	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse AU	LU0640468533
Klasse AEP	LU0198727264	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse AEC	LU0713368677
Klasse DE	LU0112521330	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse DEH	LU0143866290
Klasse SEP	LU0202661046	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse AEC	LU0713368677
Klasse W	LU0112521504	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse WEH	LU0713369212

Global Bonds (Euro)			Global Aggregate Bond		
Anteilklasse des Aufzunehmenden Portfolios	ISIN-Code des Aufzunehmenden Portfolios	Letzter Rücknahmetermin vor Verschmelzung	Datum des Inkrafttretens der Verschmelzung	Anteilklasse des Aufzunehmenden Portfolios	ISIN-Code des Aufzunehmenden Portfolios
Klasse AE	LU0061474291	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse AEH	LU0640467055
Klasse DE	LU0096346498	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse DEH	LU0640467485
Klasse IE	LU0329573157	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse IEH	LU0640467642
Klasse W	LU0096347116	5. Januar 2012	12. Januar 2012	Klasse WEH	LU0713369725

Für ihre Anteile erhalten die Anteilhaber jeder Anteilklasse der Aufzunehmenden Portfolios Anteile einer Anteilklasse mit derselben Basiswährung des entsprechenden Aufzunehmenden Portfolios, und zwar in einer Anzahl, die der Anzahl der von dem jeweiligen Anteilhaber am Aufzunehmenden Portfolio gehaltenen Anteile multipliziert mit dem maßgeblichen Umtauschsatz entspricht. Es wird darauf hingewiesen, dass die Anteilhaber der Klasse SEP des Global High Yield and Emerging Market (Euro) Portfolios Anteile der Klasse AEC des Emerging Market Corporate Bonds Portfolios erhalten, das dieselbe Gebührenstruktur hat. Der für jede Anteilklasse maßgebliche Umtauschsatz entspricht (i) dem zum Geschäftsschluss am Datum des Inkrafttretens errechneten Nettoinventarwert je Anteil dieser Klasse des Aufzunehmenden Portfolios, dividiert durch (ii) den am selben Datum für das Aufnehmende Portfolio errechneten Nettoinventarwert je Anteil der entsprechenden Anteilklasse. **Zur Klarstellung: Das Datum des für die Verschmelzung maßgeblichen Nettoinventarwerts ist somit der 12. Januar 2012.** Es wird darauf hingewiesen, dass die Klassen AEP, SEP und W des Portfolios Threadneedle (Lux) – Global High Yield and Emerging Market (Euro) sowie die Klassen AE und W des Portfolios Threadneedle (Lux) – Global Bonds (Euro) jeweils mit den entsprechenden Anteilklassen der Aufzunehmenden Portfolios verschmolzen werden, die zur Zeit noch über kein Kapital verfügen, und

dass diese daher zum im aktuellen Prospekt ausgeführten Auflegungspreis dieser Anteile gezeichnet werden. Im Folgenden werden die entsprechend erworbenen Anteile und die betreffenden Anlageverwaltungsgebühren näher erläutert.

## 2.4 Anlageverwaltungsgebühren

Global High Yield and Emerging Market (Euro)			Emerging Market Corporate Bonds		
Anteilklasse des Aufzunehmenden Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anleger-service-gebühr	Anteilklasse des Aufnehmenden Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anleger-service-gebühr
Klasse AE	1,25%	0,50%	Klasse AEH	1,00%	0,50%
Klasse AUH	1,25%	0,50%	Klasse AU	1,00%	0,50%
Klasse AEP	1,25%	0,50%	Klasse AEC	1,00%	0,50%
Klasse DE	1,25%	1,00%	Klasse DEH	1,00%	1,00%
Klasse SEP	1,25%	0,50%	Klasse AEC	1,00%	0,50%
Klasse W	1,25%	entfällt	Klasse WEH	1,00%	entfällt

Global Bonds (Euro)			Global Aggregate Bond		
Anteilklasse des Aufzunehmenden Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anleger-service-gebühr	Anteilklasse des Aufnehmenden Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anleger-service-gebühr
Klasse AE	0,85%	0,25%	Klasse AEH	0,75%	0,25%
Klasse DE	0,85%	0,60%	Klasse DEH	0,75%	0,60%
Klasse IE	0,55%	entfällt	Klasse IEH	0,50%	entfällt
Klasse W	0,85%	entfällt	Klasse WEH	0,75%	entfällt

Sofern der betreffende Umtausch dazu führt, dass keine volle Anzahl von Anteilen an den Aufnehmenden Portfolios ausgegeben wird, erhalten die Anteilhaber Bruchteilsanteile an den Aufnehmenden Portfolios.

Die Anteilhaber jedes Aufzunehmenden Portfolios sind bis zum Geschäftsschluss an dem maßgeblichen Letzten Rücknahmetermin berechtigt, (I) ihre Anteile am Aufzunehmenden Portfolio, bzw. ggf. am Aufnehmenden Portfolio, ab dem Datum dieser Mitteilung zu dem an dem betreffenden Bewertungstag berechneten Nettoinventarwert je Anteil zurückzugeben, ohne dass eine Rücknahmegebühr anfällt, oder (II) ihre Anteile umzutauschen, ohne dass eine Umtauschgebühr anfällt, und zwar entweder (i) in Anteile der gleichen Klasse eines anderen Portfolios oder (ii) in Anteile einer anderen Klasse eines anderen Portfolios, sofern beide Klassen die gleiche Gebührenstruktur haben und die neue Klasse in der Rechtsordnung, innerhalb derer die Zeichnung durch den Anteilhaber erfolgt, verfügbar ist (jeweils im Einklang mit den Bestimmungen des Abschnitts „Umtauschrecht“ des aktuellen Prospekts der Gesellschaft). Anleger, die ihre Anteile über eine Untervertriebsgesellschaft gezeichnet haben, sollten sich bei dieser nach etwaig geltenden kürzeren Fristen erkundigen.

Entsprechend hat der Verwaltungsrat beschlossen, nach dem 30. Dezember 2011 keine neuen Anträge auf Zeichnung von Anteilen oder Umtausch in Anteile der Aufzunehmenden Portfolios

mehr anzunehmen. Rücknahmen von Anteilen der Aufzunehmenden Portfolios werden bis zum Geschäftsschluss des jeweils maßgeblichen Letzten Rücknahmetermins kostenfrei durchgeführt. Des weiteren werden zwischen dem jeweiligen Letzten Rücknahmetermin und dem jeweiligen Datum des Inkrafttretens in Bezug auf die Aufzunehmenden Portfolios keine Zeichnungs-, Rücknahme- oder Umtauschanträge mehr angenommen.

Am Datum des Inkrafttretens werden die Verschmelzungen für alle Anteilinhaber verbindlich, die ihr Rückgaberecht nicht wirksam ausgeübt haben, und die betreffenden Anteile der Aufzunehmenden Portfolios werden auf Grundlage des Umtauschsatzes wie oben beschrieben in Anteile der Aufnehmenden Portfolios umgetauscht.

## **2.5 Auswirkungen für die Anteilinhaber der Aufnehmenden Portfolios**

Die geplanten Verschmelzungen haben keinerlei Auswirkungen auf die Anteilinhaber des/der Aufnehmenden Portfolios hinsichtlich (i) der Anlagepolitik und -strategie, die unverändert bleiben, (ii) der Kosten, (iii) der erwarteten Ergebnisse, oder (iv) der periodischen Berichterstattung.

Es ergeben sich auch keine Änderungen im Hinblick auf die steuerliche Behandlung der Aufnehmenden Portfolios.

Aufgrund der Verschmelzungen könnte eine Umschichtung von Vermögenswerten der einzelnen Aufnehmenden Portfolios erforderlich werden, wenn auch in begrenztem Umfang, um die Anlagen des jeweiligen Portfolios mit der vorgesehenen Anlageallokation in Einklang zu bringen, was zu einer Verwässerung der Performance führen könnte.

## **2.6 Kosten**

Kosten für Rechtsberater und sonstige Beratungskosten oder administrative Kosten im Zusammenhang mit der Durchführung der Verschmelzungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getragen.

## **2.7 Besteuerung**

**Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass sich ihr Steuerstatus infolge der Verschmelzungen ändern könnte; sie sollten daher ihre eigenen Steuerberater bezüglich der möglichen steuerlichen Folgen dieser Verschmelzungen konsultieren, die gemäß den Gesetzen der Länder, deren Staatsangehörigkeit sie besitzen bzw. in denen sie ihren Wohn- oder Geschäftssitz haben, eintreten könnten.**

## **2.8 Zusätzliche Informationen für die Anteilinhaber**

Nach den geltenden Luxemburgischen Gesetzen und Vorschriften können die Anteilinhaber der Aufzunehmenden Portfolios und der Aufnehmenden Portfolios Kopien der Berichte des autorisierten Wirtschaftsprüfers und der Depotbank anfordern, die im Zusammenhang mit den Verschmelzungen erstellt werden.

Zusätzliche Informationen sind direkt bei der Gesellschaft anzufordern.

# **3. PORTFOLIO-BETRIEBSKOSTEN; ÄNDERUNG BZW. WEGFALL BESTIMMTER ANDERER GEBÜHREN UND KOSTEN**

## **3.1 Betriebskosten der Portfolios**

Die Gesellschaft beabsichtigt zum 1. April 2012 (im Sinne dieser Ziffer 3, das „Datum des Inkrafttretens“) die Form der Abrechnung der betrieblichen Aufwendungen der Portfolios durch Einführung einer einzigen Gebühr („Betriebskosten“) zu ändern, durch die sämtliche im Zusammenhang mit dem Betrieb der Gesellschaft entstehenden Aufwendungen abgedeckt werden sollen. Im Ergebnis werden sich aufgrund dieser Änderung die derzeit erhobenen Gebühren insgesamt reduzieren. Die genauen Gebührensätze, d.h. sowohl die derzeit geltenden als auch die nach dem Datum des Inkrafttretens geltenden Gebührensätze, werden im Einzelnen

im Auszug aus dem aktualisierten Prospekt näher ausgeführt, der die Anhänge C, D, E, F und G umfasst und dieser Mitteilung als Anlage in Kopie beiliegt (mit Ausnahme der Anteilklassen WS, M und MGH, für die sich die Betriebskosten auf 0,20% belaufen und der Anteilklasse BU, für die sich die Betriebskosten auf 0,35% belaufen).

Die Betriebskosten umfassen nicht die Anlageverwaltungsgebühren (sowie bei bestimmten Portfolios, die Performance-Gebühr), decken jedoch u. a. Steuern, Aufwendungen für Rechtsberatung und Wirtschaftsprüfung, Druckkosten für Vollmachtsurkunden und Anteilzertifikate, für Berichte und Mitteilungen an die Anteilinhaber, für Prospekte und die wesentlichen Anlegerinformationen, sonstige Aufwendungen im Rahmen der Verkaufsförderung sowie Honorare und Gebühren der Depotbank und der Korrespondenzbanken, Honorare und Gebühren der Domiziliarstelle, der Verwaltungs-, Register- und Transferstelle sowie jeder Zahlstelle, die mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen verbundenen Aufwendungen, Registrierungskosten und -gebühren in den verschiedenen Hoheitsgebieten, Börsenzulassungsgebühren, Vergütungen von nicht mit der Gesellschaft verbundenen Mitgliedern des Verwaltungsrats, die in Verbindung mit der Teilnahme an Sitzungen des Verwaltungsrats und Versammlungen der Anteilinhaber entstandenen Aufwendungen der Mitglieder der Geschäftsleitung und des Verwaltungsrats der Gesellschaft sowie der Unterberater, Kosten für Übersetzungen, Buchführung und die Preisstellung (einschließlich der Berechnung des Nettoinventarwertes je Anteil), Aufwendungen für Versicherungen und Rechtsstreitigkeiten und andere außerordentliche oder einmalige Aufwendungen sowie sämtliche anderen Kosten, die ordnungsgemäß von der Gesellschaft aufgewendet werden müssen. Die Betriebskosten decken auch die an die Verwaltungsgesellschaft zahlbare Servicegebühr ab; die Gesellschaft wird daher nach dem Datum des Inkrafttretens keine Anlegerservicegebühren mehr erheben. Lediglich für die Anteilklassen WS, M und MGH sind Unterdepotgebühren durch die betreffenden Klassen zahlbar, wenn sie anfallen; diese Gebühren werden nicht von den Betriebskosten erfasst.

Die Verwaltungsgesellschaft trägt diejenigen Betriebskosten, die den jährlichen Gebührensatz überschreiten. Umgekehrt ist die Verwaltungsgesellschaft berechtigt, denjenigen Betrag einzubehalten, um den der jährliche Satz für Betriebskosten die tatsächlichen Betriebskosten übersteigt, die der Gesellschaft entstanden sind.

### **3.2 Änderungen bzw. Wegfall bestimmter anderer Gebühren und Kosten**

Ebenfalls zum Datum des Inkrafttretens bleiben die derzeit geltenden Anlageverwaltungsgebühren entweder unverändert oder werden reduziert; soweit derzeit Anlegerservicegebühren erhoben werden, werden diese in die Anlageverwaltungsgebühr integriert. Die genauen Gebührensätze, d.h. sowohl die derzeit als auch die nach dem Datum des Inkrafttretens geltenden Anlageverwaltungsgebühren, sind im Auszug aus dem aktualisierten Prospekt, der die Anhänge C, D, E, F und G umfasst und dieser Mitteilung als Anlage in Kopie beiliegt, aufgeführt.

Zur Klarstellung: Die Betriebskosten umfassen weder Anlageverwaltungsgebühren noch Performance-Gebühren, die hiervon unabhängig sind und gesondert erhoben werden. Des Weiteren werden ab dem Datum der Ausgabe des geänderten Prospekts keine Rücknahmegebühren mehr erhoben.

## **4. CSSF-RUNDSCHREIBEN 11/512 zum Risikomanagement**

Es wurden im Einklang mit dem CSSF-Rundschreiben 11/512 weitere Änderungen des Prospekts vorgenommen.

## **5. AUSGABE DES AKTUALISIERTEN PROSPEKTS, DES EINLEGEBLATTS UND DES VEREINFACHTEN PROSPEKTS**

Exemplare des aktualisierten Prospekts, des Einlegeblatts und des Vereinfachten Prospekts, in denen die vorstehend beschriebenen Änderungen sowie einige andere Aktualisierungen enthalten sind, werden im oder um den November 2011 am eingetragenen Sitz der Gesellschaft in Luxemburg und bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle J.P. Morgan AG, Junghofstrasse 14, 60311 Frankfurt am Main erhältlich sein. Bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle

stehen zudem auch sämtliche Unterlagen und Informationen zur Verfügung, die bei der Gesellschaft angefordert werden können.

**Hinweis für Anleger in der Bundesrepublik Deutschland zu der folgenden Übersicht über die Portfolio-Gebühren:** Für die folgenden Teilfonds ist bisher keine Anzeige nach § 132 Investmentgesetz erstattet worden und Anteile dieser Teilfonds dürfen derzeit nicht an Anleger in der Bundesrepublik Deutschland öffentlich vertrieben werden:

- European High Yield Bond
- US Contrarian Core Equities
- UK Equities
- Latin America
- US Smaller Companies
- Global Equity Dividend
- Global Opportunities Bond
- European Absolute Alpha

Mit freundlichen Grüßen  
**Der Verwaltungsrat**

## Anlage zur Mitteilung an die Anteilinhaber

Anhänge C, D, E, F und G des aktualisierten Prospekts

### ANHANG C PORTFOLIO-GEBÜHREN

**ANTEILKLASSEN AU, AE, AG, AEC, AUC, AUH, AEH, AGH, AGP, AFH, ASH, AUP und AEP**

Portfolio(s)	Ausgabe- aufschlagin % des Anlagebetrages	Umtauschgebühr
Bond Portfolios	maximal 2,0%	maximal 0,75%
Equity Portfolios und Asset Allocation Portfolio	maximal 5,0%	maximal 0,75%
Target Return (US\$) Portfolio	maximal 3,0%	maximal 0,75%
Absolute Return Portfolios (mit Ausnahme des Target Return (US\$) Portfolios)	maximal 5,0%	maximal 0,75%
Specialist Portfolio	maximal 5,0%	maximal 0,75%

Bei den angegebenen Ausgabeaufschlägen handelt es sich um Höchstsätze, auf die die Vertriebsgesellschaften oder die Untervertriebsgesellschaften in Abhängigkeit von dem jeweiligen Zeichnungsbetrag bzw. angesichts örtlicher Marktgegebenheiten ganz oder teilweise verzichten können.

**Bis 31. März 2012**

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlage- verwaltung sgebühr	Anleger- service- gebühr <sup>34</sup>	Betriebs- kosten <sup>35</sup>	Basis- währung
<b>Bond Portfolios</b>					
	Global Bonds (Euro) <sup>36</sup>	0,85%	0,25%	Fußnote 35	Euro
	Global Aggregate Bond	0,75%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	Euro Active Bonds	0,85%	0,25%	Fußnote 35	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Emerging Market Debt	1,00%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$

<sup>34</sup> Ab dem 1. April 2012 ist die Anlegerservicegebühr in der Anlageverwaltungsgebühr enthalten.

<sup>35</sup> Weitere Informationen sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, insbesondere in dem Absatz unmittelbar unter der Überschrift „Betriebskosten der Portfolios bis zum 31. März 2012“ enthalten.

<sup>36</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Aggregate Bond Portfolio verschmolzen.

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsg Gebühr	Anleger-service-gebühr <sup>34</sup>	Betriebskosten <sup>35</sup>	Basiswährung
	Global High Yield und Emerging Market (Euro) <sup>37</sup>	1,25%	0,50%	Fußnote 35	Euro
	European High Yield Bond	1,00%	0,25%	Fußnote 35	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>					
	Global Asset Allocation	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$
<b>Equity Portfolios</b>					
	Global Focus	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,50%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	American <sup>38</sup>	1,00%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	American Select	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,00%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Pan European Equities	1,25%	0,50%	Fußnote 35	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,40%	0,50%	Fußnote 35	Euro
	European Quantitative Equities	1,25%	0,50%	Fußnote 35	Euro
	Asia	1,50%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Greater China Equities	1,50%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Global Energy Equities	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Global Technology	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	UK Equities	1,25%	0,25%	Fußnote 35	GBP
	Latin America	1,25%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	US Smaller Companies	1,25%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	Global Equity Dividend	1,25%	0,25%	Fußnote 35	US\$
<b>Absolute Return Portfolios</b>					
	Target Return (US\$)	1,00%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	American Absolute Alpha	1,25%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	1,00%	0,25%	Fußnote 35	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	1,25%	0,25%	Fußnote 35	Euro
	Global Opportunities Bond	1,15%	0,25%	Fußnote 35	US\$
	European Absolute Alpha	1,25%	0,25%	Fußnote 35	Euro
<b>Spezialist Portfolio</b>					
	Enhanced Commodities	1,25%	0,50%	Fußnote 35	US\$

<sup>37</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Emerging Market Short-Term Bonds Portfolio verschmolzen.

<sup>38</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

Ab dem 1. April 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Betriebskosten	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>				
	Global Aggregate Bond	1,00%	0,30%	US\$
	Euro Active Bonds	0,90%	0,30%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,50%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,50%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,40%	0,30%	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	0,30%	US\$
	European High Yield Bond	1,25%	0,30%	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>				
	Global Asset Allocation	1,50%	0,35%	US\$
<b>Equity Portfolios</b>				
	Global Focus	1,50%	0,35%	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,50%	0,35%	US\$
	American <sup>39</sup>	1,50%	0,35%	US\$
	American Select	1,50%	0,35%	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,50%	0,35%	US\$
	Pan European Equities	1,50%	0,35%	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,50%	0,35%	Euro
	European Quantitative Equities	1,50%	0,35%	Euro
	Asia	1,50%	0,35%	US\$
	Greater China Equities	1,50%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	1,75%	0,35%	US\$
	Global Technology	1,75%	0,35%	US\$
	UK Equities	1,50%	0,35%	GBP
	Latin America	1,50%	0,35%	US\$
	US Smaller Companies	1,50%	0,35%	US\$
	Global Equity Dividend	1,50%	0,35%	US\$
<b>Absolute Return Portfolios</b>				
	Target Return (US\$)	1,25%	0,30%	US\$
	American Absolute Alpha	1,50%	0,35%	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,75%	0,35%	US\$

<sup>39</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

<b>Portfolio Typ</b>	<b>Name des Portfolios</b>	<b>Anlageverwaltungsgebühr</b>	<b>Betriebskosten</b>	<b>Basiswährung</b>
	<b>Multi Asset Absolute Alpha</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,30%</b>	Euro
	<b>European Smaller Companies Absolute Alpha</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
	<b>Global Opportunities Bond</b>	<b>1,40%</b>	<b>0,30%</b>	US\$
	<b>European Absolute Alpha</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
<b>Specialist Portfolio</b>				
	<b>Enhanced Commodities</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,35%</b>	US\$

## ANHANG D PORTFOLIO-GEBÜHREN

### ANTEILKLASSEN DU, DE, DG, DUH und DEH

Anteilklasse	Portfolios	Ausgabeaufschlag in % des Anlagebetrages	Umtauschgebühr
Anteilklassen DU, DE, DG, DUH und DEH	alle Portfolios	maximal 1,00%	maximal 0,75%

Bei den angegebenen Ausgabeaufschlägen handelt es sich um Höchstsätze, auf die die Vertriebsgesellschaften oder die Untervertriebsgesellschaften in Abhängigkeit von dem jeweiligen Zeichnungsbetrag bzw. angesichts örtlicher Marktgegebenheiten ganz oder teilweise verzichten können.

**Bis 31. März 2012**

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anlegerservicegebühr <sup>40</sup>	Betriebskosten <sup>41</sup>	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>					
	<b>Global Bonds (Euro)<sup>42</sup></b>	<b>0,85%</b>	<b>0,60%</b>	Fußnote 41	Euro
	<b>Global Aggregate Bond</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,60%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>Euro Active Bonds</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,60%</b>	Fußnote 41	Euro
	<b>Emerging Market Corporate Bonds</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>Emerging Market Debt</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>Global Emerging Market Short-Term Bonds</b>	<b>1,15%</b>	<b>0,40%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>US\$ High Income Bonds</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>Global High Yield und Emerging Market (Euro)<sup>43</sup></b>	<b>1,25%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	Euro
	<b>European High Yield Bond</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>					
	<b>Global Asset Allocation</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$
<b>Equity Portfolios</b>					
	<b>Global Focus</b>	<b>1,25%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>Global Emerging Market Equities</b>	<b>1,50%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$
	<b>American<sup>44</sup></b>	<b>1,00%</b>	<b>1,00%</b>	Fußnote 41	US\$

<sup>40</sup> Ab dem 1. April 2012 ist die Anlegerservicegebühr in der Anlageverwaltungsgebühr enthalten.

<sup>41</sup> Weitere Informationen sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, insbesondere in dem Absatz unmittelbar unter der Überschrift „Betriebliche Aufwendungen der Portfolios bis zum 31. März 2012“ enthalten.

<sup>42</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Aggregate Bond Portfolio verschmolzen.

<sup>43</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Emerging Market Short-Term Bonds Portfolio verschmolzen.

<sup>44</sup> Bis zum 30. November 2011 lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anleger-service-gebühr <sup>40</sup>	Betriebskosten <sup>41</sup>	Basiswährung
	American Select	1,25%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,00%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	Pan European Equities	1,25%	1,00%	Fußnote 41	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,40%	1,00%	Fußnote 41	Euro
	European Quantitative Equities	1,25%	1,00%	Fußnote 41	Euro
	Asia	1,50%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	Greater China Equities	1,50%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	Global Energy Equities	1,25%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	Global Technology	1,25%	0,75%	Fußnote 41	US\$
	UK Equities	1,50%	0,75%	Fußnote 41	GBP
	Latin America	1,50%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	US Smaller Companies	1,50%	0,90%	Fußnote 41	US\$
	Global Equity Dividend	1,50%	0,75%	Fußnote 41	US\$
<b>Absolute Return Portfolios</b>					
	Target Return (US\$)	1,00%	0,75%	Fußnote 41	US\$
	American Absolute Alpha	1,25%	0,75%	Fußnote 41	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,25%	1,00%	Fußnote 41	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	1,00%	0,75%	Fußnote 41	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	1,25%	0,75%	Fußnote 41	Euro
	Global Opportunities Bond	1,15%	0,75%	Fußnote 41	US\$
	European Absolute Alpha	1,25%	0,75%	Fußnote 41	Euro
<b>Specialist Portfolio</b>					
	Enhanced Commodities	1,25%	1,00%	Fußnote 41	US\$

Ab dem 1. April 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Betriebskosten	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>				
	Global Aggregate Bond	1,35%	0,30%	US\$
	Euro Active Bonds	1,45%	0,30%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	2,00%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	2,00%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,55%	0,30%	US\$
	US\$ High Income Bonds	2,25%	0,30%	US\$

	<b>European High Yield Bond</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,30%</b>	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>				
	<b>Global Asset Allocation</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
<b>Equity Portfolios</b>				
	<b>Global Focus</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Global Emerging Market Equities</b>	<b>2,50%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>American <sup>45</sup></b>	<b>2,00%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>American Select</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>US Contrarian Core Equities</b>	<b>2,00%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Pan European Equities</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
	<b>Pan European Smaller Companies</b>	<b>2,40%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
	<b>European Quantitative Equities</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
	<b>Asia</b>	<b>2,50%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Greater China Equities</b>	<b>2,50%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Global Energy Equities</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Global Technology</b>	<b>2,00%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>UK Equities</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	GBP
	<b>Latin America</b>	<b>2,50%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>US Smaller Companies</b>	<b>2,40%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Global Equity Dividend</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
<b>Absolute Return Portfolios</b>				
	<b>Target Return (US\$)</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,30%</b>	US\$
	<b>American Absolute Alpha</b>	<b>2,00%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Absolute Emerging Market Macro</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	US\$
	<b>Multi Asset Absolute Alpha</b>	<b>1,75%</b>	<b>0,30%</b>	Euro
	<b>European Smaller Companies Absolute Alpha</b>	<b>2,00%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
	<b>Global Opportunities Bond</b>	<b>1,90%</b>	<b>0,30%</b>	US\$
	<b>European Absolute Alpha</b>	<b>2,00%</b>	<b>0,35%</b>	Euro
<b>Specialist Portfolio</b>				
	<b>Enhanced Commodities</b>	<b>2,25%</b>	<b>0,35%</b>	US\$

<sup>45</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

## ANHANG E PORTFOLIO-GEBÜHREN

### ANTEILKLASSEN W, WEH und P

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag in % des Anlagebetrages	Umtauschgebühr
Anteilklassen W, WEH und P	maximal 5,0% <sup>46</sup>	maximal 0,75%

Bei den angegebenen Ausgabeaufschlägen handelt es sich um Höchstsätze, auf die die Vertriebsgesellschaften oder die Untervertriebsgesellschaften in Abhängigkeit von dem jeweiligen Zeichnungsbetrag bzw. angesichts örtlicher Marktgegebenheiten ganz oder teilweise verzichten können.

**Bis 31. März 2012**

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsggebühr	Anleger service-gebühr <sup>47</sup>	Betriebskosten <sup>48</sup>	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>					
	<b>Global Bonds (Euro)</b> <sup>49</sup>	<b>0,85%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	Euro
	<b>Global Aggregate Bond</b>	<b>0,75%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>Euro Active Bonds</b>	<b>0,85%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	Euro
	<b>Emerging Market Corporate Bonds</b>	<b>1,00%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>Emerging Market Debt</b>	<b>1,00%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>Global Emerging Market Short-Term Bonds</b> <sup>50</sup>	<b>1,15%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>US\$ High Income Bonds</b>	<b>1,25%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>Global High Yield and Emerging Market (Euro)</b>	<b>1,25%</b>	-	<b>Fußnote 48</b>	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>					
	<b>Global Asset Allocation</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,15%</b>	<b>Fußnote 48</b>	US\$
<b>Equity Portfolios</b>					
	<b>Global Focus</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,15%</b>	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>Global Emerging Market Equities</b>	<b>1,40%</b>	<b>0,25%</b>	<b>Fußnote 48</b>	US\$
	<b>American</b> <sup>51</sup>	<b>1,00%</b>	<b>0,15%</b>	<b>Fußnote 48</b>	US\$

<sup>46</sup> Der maximale Ausgabeaufschlag entspricht 5,00% des Nettoinventarwertes je Anteil der Klassen W, WEH und P.

<sup>47</sup> Ab dem 1. April 2012 ist die Anlegerservicegebühr in der Anlageverwaltungsgebühr enthalten.

<sup>48</sup> Weitere Informationen sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, insbesondere in dem Absatz unmittelbar unter der Überschrift „Betriebliche Aufwendungen der Portfolios bis zum 31. März 2012“ enthalten.

<sup>49</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Aggregate Bond Portfolio verschmolzen.

<sup>50</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Emerging Market Short-Term Bonds Portfolio verschmolzen.

<sup>51</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anleger servicegebühr <sup>47</sup>	Betriebskosten <sup>48</sup>	Basiswährung
	American Select	1,25%	0,15%	Fußnote 48	US\$
	Pan European Equities	1,25%	0,15%	Fußnote 48	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,40%	0,15%	Fußnote 48	Euro
	European Quantitative Equities	1,25%	0,15%	Fußnote 48	Euro
	Asia	1,40%	0,25%	Fußnote 48	US\$
	Greater China Equities	1,40%	0,25%	Fußnote 48	US\$
	Global Energy Equities	1,25%	0,15%	Fußnote 48	US\$

Ab dem 1. April 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Betriebskosten	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>				
	Global Aggregate Bond	0,75%	0,30%	US\$
	Euro Active Bonds	0,85%	0,30%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,00%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	0,30%	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	0,30%	US\$
<b>Asset Allocation Portfolio</b>				
	Global Asset Allocation	1,40%	0,35%	US\$
<b>Equity Portfolios</b>				
	Global Focus	1,40%	0,35%	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,65%	0,35%	US\$
	American <sup>52</sup>	1,15%	0,35%	US\$
	American Select	1,40%	0,35%	US\$
	Pan European Equities	1,40%	0,35%	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,55%	0,35%	Euro
	European Quantitative Equities	1,40%	0,35%	Euro
	Asia	1,65%	0,35%	US\$
	Greater China Equities	1,65%	0,35%	US\$

<sup>52</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

<b>Portfolio Typ</b>	<b>Name des Portfolios</b>	<b>Anlageverwaltungsgebühr</b>	<b>Betriebskosten</b>	<b>Basiswährung</b>
	<b>Global Energy Equities</b>	<b>1,40%</b>	<b>0,35%</b>	<b>US\$</b>

## ANHANG F PORTFOLIO-GEBÜHREN

### ANTEILKLASSEN SU, SUP UND SEP

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag in % des Anlagebetrages	Umtauschgebühr
Klassen SU, SUP und SEP	maximal 5,0%	maximal 0,75%

Bei den angegebenen Ausgabeaufschlägen handelt es sich um Höchstsätze, auf die die Vertriebsgesellschaften oder die Untervertriebsgesellschaften in Abhängigkeit von dem jeweiligen Zeichnungsbetrag bzw. angesichts örtlicher Marktgegebenheiten ganz oder teilweise verzichten können.

#### Bis 31. März 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Anlegerservicegebühr <sup>53</sup>	Betriebskosten <sup>54</sup>	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>					
	Emerging Market Debt	1,00%	0,50%	Fußnote 54	US\$
	Global High Yield und Emerging Market (Euro) <sup>55</sup>	1,25%	0,50%	Fußnote 54	Euro

#### Ab dem 1. April 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr	Betriebskosten	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>				
	Emerging Market Debt	1,50%	0,30%	US\$

<sup>53</sup> Ab dem 1. April 2012 ist die Anlegerservicegebühr in der Anlageverwaltungsgebühr enthalten.

<sup>54</sup> Weitere Informationen sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, insbesondere in dem Absatz unmittelbar unter der Überschrift „Betriebliche Aufwendungen der Portfolios bis zum 31. März 2012“ enthalten.

<sup>55</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Emerging Market Short-Term Bonds Portfolio verschmolzen.

## ANHANG G PORTFOLIO-GEBÜHREN

ANTEILKLASSEN IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH und XSH

Anteilklasse	Ausgabeaufschlag in % des Anlagebetrages	Umtauschgebühr
Klassen IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH und XSH	entfällt	maximal 0,75%

**ZUR KLARSTELLUNG: FÜR DIE ANTEILKLASSEN XU, XEH, XG, XGH, XFH und XSH WERDEN KEINE ANLAGEVERWALTUNGS- GEBÜHREN ERHOBEN.**

Bis 31. März 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilklassen IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH und ISH	Betriebskosten <sup>56</sup> für die Anteilklassen IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH und XSH	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>				
	Global Bonds (Euro) <sup>57</sup>	0,55%	Fußnote 56	Euro
	Global Aggregate Bond	0,50%	Fußnote 56	US\$
	Euro Active Bonds	0,55%	Fußnote 56	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	0,80%	Fußnote 56	US\$
	Emerging Market Debt	0,80%	Fußnote 56	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,80%	Fußnote 56	US\$
	US\$ High Income Bonds	0,80%	Fußnote 56	US\$
	Global High Yield und Emerging Market (Euro) <sup>58</sup>	0,85%	Fußnote 56	Euro
	European High Yield Bond	0,65%	Fußnote 56	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>				
	Global Asset Allocation	0,85%	Fußnote 56	US\$
<b>Equity Portfolios</b>				
	Global Focus	0,85%	Fußnote 56	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,00%	Fußnote 56	US\$

<sup>56</sup> Weitere Informationen sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ des Prospekts, insbesondere in dem Absatz unmittelbar unter der Überschrift „Betriebliche Aufwendungen der Portfolios bis zum 31. März 2012“ enthalten.

<sup>57</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Aggregate Bond Portfolio verschmolzen.

<sup>58</sup> Diese Gebühren gelten bis zum 12. Januar 2012; an diesem Datum wird das Portfolio mit dem Global Emerging Market Short-Term Bonds Portfolio verschmolzen.

	American <sup>59</sup>	0,85%	Fußnote 56	US\$
	American Select	0,85%	Fußnote 56	US\$
	US Contrarian Core Equities	0,80%	Fußnote 56	US\$
	Pan European Equities	0,85%	Fußnote 56	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,00%	Fußnote 56	Euro
	European Quantitative Equities	1,00%	Fußnote 56	Euro
	Asia	1,00%	Fußnote 56	US\$
	Greater China Equities	1,00%	Fußnote 56	US\$
	Global Energy Equities	1,00%	Fußnote 56	US\$
	Global Technology	1,00%	Fußnote 56	US\$
	UK Equities	0,80%	Fußnote 56	GBP
	Latin America	0,85%	Fußnote 56	US\$
	US Smaller Companies	0,85%	Fußnote 56	US\$
	Global Equity Dividend	0,80%	Fußnote 56	US\$
<b>Absolute Return Portfolios</b>				
	Target Return (US\$)	0,65%	Fußnote 56	US\$
	American Absolute Alpha	0,75%	Fußnote 56	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,00%	Fußnote 56	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	0,65%	Fußnote 56	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	0,75%	Fußnote 56	Euro
	Global Opportunities Bond	0,65%	Fußnote 56	US\$
	European Absolute Alpha	0,75%	Fußnote 56	Euro
<b>Spezialist Portfolio</b>				
	Enhanced Commodities	1,00%	Fußnote 56	US\$

Ab dem 1. April 2012

Portfolio Typ	Name des Portfolios	Anlageverwaltungsgebühr für die Anteilsklassen IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH und ISH	Betriebskosten für die Anteilsklassen IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH und XSH	Basiswährung
<b>Bond Portfolios</b>				
	Global Aggregate Bond	0,50%	0,20%	US\$
	Euro Active Bonds	0,50%	0,20%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	0,80%	0,20%	US\$

<sup>59</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.

	<b>Emerging Market Debt</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,20%</b>	US\$
	<b>Global Emerging Market Short-Term Bonds</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,20%</b>	US\$
	<b>US\$ High Income Bonds</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,20%</b>	US\$
	<b>European High Yield Bond</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,20%</b>	Euro
<b>Asset Allocation Portfolio</b>				
	<b>Global Asset Allocation</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
<b>Equity Portfolios</b>				
	<b>Global Focus</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Global Emerging Market Equities</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>American<sup>60</sup></b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>American Select</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>US Contrarian Core Equities</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Pan European Equities</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	Euro
	<b>Pan European Smaller Companies</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,25%</b>	Euro
	<b>European Quantitative Equities</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	Euro
	<b>Asia</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Greater China Equities</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Global Energy Equities</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Global Technology</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>UK Equities</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,25%</b>	GBP
	<b>Latin America</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>US Smaller Companies</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Global Equity Dividend</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
<b>Absolute Return Portfolios</b>				
	<b>Target Return (US\$)</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,20%</b>	US\$
	<b>American Absolute Alpha</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Absolute Emerging Market Macro</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,25%</b>	US\$
	<b>Multi Asset Absolute Alpha</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,25%</b>	Euro
	<b>European Smaller Companies Absolute Alpha</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,25%</b>	Euro
	<b>Global Opportunities Bond</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,20%</b>	US\$
	<b>European Absolute Alpha</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,25%</b>	Euro
<b>Spezialist Portfolio</b>				
	<b>Enhanced Commodities</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,25%</b>	US\$

<sup>60</sup> Bis zum 30. November 2011 (einschließlich) lautet der Name dieses Portfolios weiterhin „Threadneedle (Lux) - US Equities“.