

Fondsdaten

Stand 31.08.06
(soweit nicht anders angegeben)



Fondsmanager
Dave Dudding

Stellvertretender Fondsmanager

Philip Dicken

Wertpapierkennnummer

Anteilklasse 1 987 665
Anteilklasse 2 987 666

ISIN Code

Anteilklasse 1 GB0002771383
Anteilklasse 2 GB0030810245

Auflegungsdatum

14.11.1997

Ursprüngliche Fondsbezeichnung

-

Referenzindex

Investmentfonds Deutschland
Nebenwerte Europa und Europa ex. GB

Index (Sekundärer Indikator)

HSBC Smaller Co ex UK

Fondsvolumen

1.143,8 Mio.

Ausgabegebühr

Anteilklasse 1 5,00%
Anteilklasse 2 0,00%

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1 1,50%
Anteilklasse 2 1,00%

Anteilklasse

Nettothesaurierend

Ausschüttungstermin*

8. März

Ausschüttungsgutschrift*

7. Mai

Geschätzte Bruttoumlaufrendite

0,03% p.a.

Angaben in:

EURO (vorher DEM)

S&P Fund Stars ★★★★★

S&P Fund Management Rating A

Feri Trust Rating A

Threadneedle Investments
Client Services, PO Box 1457
Swindon SN1 1FP, Großbritannien
Tel: 0044 1793 363 900**
Fax: 0044 1793 363 609

*Bitte beachten Sie, dass ein thesaurierender Fonds die Gewinne und Erträge nicht ausschüttet, sondern reinvestiert.

**Anrufe werden aufgezeichnet.

European Smaller Cos Fund

Anlageziel

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa an. Der Fonds kann jedoch daneben bei Bedarf in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinsliche Wertpapiere, andere Aktien und geldmarktnahe Papiere) investieren.

Kommentar des Fondsmanagers (31.08.2006)

- Kleinere europäische Unternehmen legten im August zu. Von der besseren Stimmung am Markt profitierten aber hauptsächlich Titel höherer Qualität.
- Die für den Fonds besten Branchen waren die Segmente Finanzen und Industrie. Sie wurden nach einer Schwächephase durch eine Rally bei einigen unserer Positionen nach oben getrieben. Zu den Einzelwerten, die sich auf die Ergebnisse positiv ausgewirkt haben, zählte die portugiesische Bank Banif, der eine Konsolidierung innerhalb des Sektors zugute kam. Von guten Ergebnissen profitierten die Aktien Ramirent, Smit Internationale und Getaz Romang, Letztgenannte zusätzlich von Übernahmegerüchten. Im Gegensatz dazu entwickelten sich die Werte Washtec, Thielert, DMT und Implenia schwach, obwohl es keine besonders negativen Nachrichten gab.
- Unser Ausblick bleibt im Allgemeinen nach wie vor positiv. Obwohl die Leitzinsen angestiegen sind, fielen die Unternehmensergebnisse tendenziell erfreulich aus. Kleinere und mittelgroße Unternehmen werden gegenüber marktbreiten Titeln zwar weiterhin zu einem Aufgeld gehandelt, aber der Abstand hat sich im vergangenen Monat verringert.

ANTEILKLASSE 1

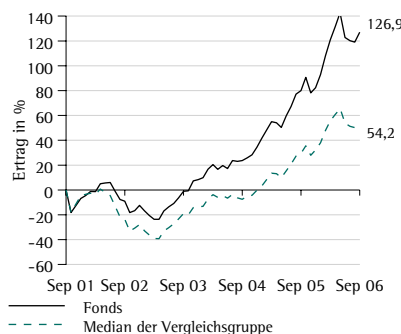
Wertentwicklung auf Jahresbasis

%

31. Aug 2002	31. Aug 2003	31. Aug 2004	31. Aug 2005	31. Aug 2006
-9,1%	8,9%	25,0%	45,4%	26,1%

Wertentwicklung - 5 Jahre

%



Kumulierte Wertentwicklung

%

	Fonds	Vergleichsgruppe	Tatsächliche Platzierung
1 Jahr	26,1	19,8	9/80
2 Jahre	83,4	68,4	9/69
3 Jahre	129,2	94,6	4/67
4 Jahre	149,5	107,1	3/60
5 Jahre	126,9	54,2	2/53

Quelle: S&P. Vergleich der Nettoinventarwerte in Fondswährung, Bruttoausschüttungen sind reinvestiert und aktuelle Kosten berücksichtigt.

ANTEILKLASSEN 1 UND 2

Die zehn größten Bestände

%

	(31.08.06)
Bergman Et Beving AB	2,6
Acta Holding ASA	2,4
ErlingKlinger AG	2,3
Grafton Group PLC	2,3
Sika AG	2,3
Sulzer AG	2,3
Wincor Nixdorf AG	2,3
Euler Hermes	2,2
Nobel Biocare Holding AG	2,2
Titan Cement Co. S.A.	2,2

Geographische Aufteilung

%

	Zuvor (31.07.06)	Aktuell (31.08.06)
Österreich	1,0	1,0
Belgien	-	1,2
Liquidität	1,9	2,2
Dänemark	1,8	1,4
Finnland	6,3	6,6
Frankreich	14,0	14,1
Deutschland	22,0	20,9
Griechenland	3,0	2,9
Irland	5,9	6,7
Italien	5,4	5,8
Niederlande	4,6	3,6
Norwegen	2,9	2,9
Sonstige	1,3	2,9
Portugal	1,8	2,0
Spanien	2,1	1,5
Schweden	7,6	5,0
Schweiz	18,3	19,2

Anzahl der enthaltenen Wertpapiere: 86

Zurückliegende Wertentwicklung ist keine Garantie auf zukünftige Wertentwicklung. Der Wert von Investmentanteilen kann Schwankungen nach oben als auch nach unten unterliegen.

Quelle: Threadneedle Investments

Wichtige Informationen

· Die Wertschwankungen dieses Fonds können ausgeprägter ausfallen als bei einem Fonds, der in größere Unternehmen investiert, da die Aktienkurse kleinerer Unternehmen tendenziell stärker schwanken. Es ist wichtig, Ihre Ausrichtung auf diese Art von Fonds im Zusammenhang mit all Ihren Investments zu betrachten.

· Währungsschwankungen können Ihr Investment beeinflussen. Daher können Wechselkursveränderungen den zugrunde liegenden Wert Ihrer Anlage erhöhen oder verringern.

· Wir dürfen den Preis eines Investmentfonds anpassen, um Anleger vor den Kosten häufiger Käufe und Verkäufe zu schützen. Dies nennt man auch Verwässerung (für weitere Informationen verweisen wir auf den Verkaufsprospekt).

· Threadneedle Investments erteilt keine Anlageberatung. Wir listen die größten Aktien- oder Anleihenpositionen auf, um Ihnen einen Hinweis darauf zu geben, welche Wertpapiere wir im Rahmen dieses Fonds halten. Bitte interpretieren Sie diese Information nicht als Empfehlung von Threadneedle, in diesen Aktien oder Anleihen zu handeln.

· Diese Veröffentlichung stellt kein Angebot zum Kauf von Anteilen dar. Wir empfehlen Ihnen, sich vor dem Kauf von Fondsanteilen eingehend zu informieren. Käufe sollten nur auf der Basis des aktuellen Prospekts oder vereinfachten Prospekts sowie des Jahres- bzw. Halbjahresberichts getätigt werden. Diese erhalten Sie auf Anfrage kostenlos bei Ihrem Finanzberater sowie bei unseren Informations- und Zahlstellen in Deutschland: J.P. Morgan AG, Junghofstr. 14, D-60311 Frankfurt, Tel.: +49- (0)69-7124 4207, bzw. in Österreich: RZB (Raiffeisen Zentralbank Österreich AG), Am Stadtpark 9, A-1030 Wien, Tel.: +43-(0)1-71707 1730.

Threadneedle Portfolio Services Limited ("TPSL"). Eingetragen in England und Wales, Registriernummer 285988. Eingetragener Sitz der Gesellschaft: 60 St Mary Axe, London, EC3A 8JQ. Im Vereinigten Königreich autorisiert und reguliert nach den Bestimmungen der Financial Services Authority. Threadneedle Investments ist ein Handelsname. Sowohl der Threadneedle-Name als auch das Logo sind Schutzmarken oder eingetragene Schutzmarken der Threadneedle-Unternehmensgruppe. Die Anteile des Threadneedle Investment Funds ICVC und des Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC sind zum öffentlichen Vertrieb in Deutschland und Österreich registriert.

www.threadneedle.de
www.threadneedle.at