

Ihr Erfolg. Unsere Priorität.

ZWISCHENBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC
OKTOBER 2020

THREADNEEDLE SPECIALIST INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	2
Bericht der Geschäftsleitung	3
UK Mid 250 Fund	4 – 6
UK Sustainable Equity Fund	7 – 10
UK Extended Alpha Fund	11 – 13
UK Equity Alpha Income Fund	14 – 18
UK Absolute Alpha Fund	19 – 24
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	25 – 28
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	29 – 35
UK Fixed Interest Fund	36 – 40
UK Index Linked Fund	41 – 45
Pan European Focus Fund	46 – 49
American Extended Alpha Fund	50 – 55
US Equity Income Fund	56 – 62
China Opportunities Fund	63 – 65
Global Emerging Markets Equity Fund	66 – 70
Emerging Market Local Fund	71 – 75
Global Extended Alpha Fund	76 – 81
Global Equity Income Fund	82 – 92
Global Focus Fund	93 – 95
Portfolioaufstellungen*:	
UK Mid 250 Fund	96 – 97
UK Sustainable Equity Fund	98 – 99
UK Extended Alpha Fund	100 – 101
UK Equity Alpha Income Fund	102
UK Absolute Alpha Fund	103 – 104
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	105 – 109
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	110 – 114
UK Fixed Interest Fund	115
UK Index Linked Fund	116
Pan European Focus Fund	117 – 118
American Extended Alpha Fund	119
US Equity Income Fund	120 – 121
China Opportunities Fund	122 – 123
Global Emerging Markets Equity Fund	124 – 126
Emerging Market Local Fund	127 – 129
Global Extended Alpha Fund	130 – 131
Global Equity Income Fund	132 – 134
Global Focus Fund	135 – 136
Überblick zur Wertentwicklung*	137
Risiko- und Ertragsprofile*	138 – 140
Wichtige Informationen*	141 – 147
Adressverzeichnis*	148 – 149

**Diese Seiten bilden zusammen mit den Anlageberichten der einzelnen Fonds den Bericht der Geschäftsleitung.*

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000232

Eingetragener Firmensitz

Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG

Geschäftsleitung

Die alleinige Geschäftsleitungsbefugnis liegt beim ACD (Authorised Corporate Director), Threadneedle Investment Services Limited.

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K. Cates (nicht geschäftsführend)
J Griffiths
A. Roughead (nicht geschäftsführend)
P. Stone (am 15. Juni 2020 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
R Vincent
L. Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 31. Oktober 2020 vorlegen zu können.

Der UK Absolute Alpha Fund wird am 15. Januar 2021 geschlossen. Dementsprechend ist die Erstellung des Abschlusses unter der Annahme, dass der Teilfonds weitergeführt wird, nicht mehr angemessen, und der Abschluss wurde auf einer anderen Rechnungslegungsgrundlage erstellt.

Wir hoffen, dass Ihnen der Bericht die gewünschten Informationen bietet. Falls Sie weitere Informationen zu Aspekten Ihrer Anlage oder zu anderen Produkten von Columbia Threadneedle benötigen, stehen wir Ihnen gerne zur Verfügung. Alternativ finden Sie jederzeit weitere Informationen zu Columbia Threadneedle unter www.columbiathreadneedle.com.

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

Gemäß den Anforderungen des Collective Investment Schemes (COLL) Sourcebook der Financial Conduct Authority bestätigen wir hiermit für jeden der auf Seite 1 (Inhalt) genannten Fonds im Namen der Geschäftsleitung von Threadneedle Investment Services Limited die Richtigkeit des Zwischenberichts und des ungeprüften Abschlusses.



L. Weatherup
Verwaltungsratsmitglied
18. Dezember 2020



R. Vincent
Verwaltungsratsmitglied

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE 250 ex Investment Trusts Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Der Schwerpunkt liegt dabei auf Unternehmen, die im FTSE 250 ex Investment Trusts Index enthalten sind.

Der FTSE 250 ex Investment Trusts Index umfasst derzeit etwa 200 Unternehmen (ohne Investment Trusts), die an der London Stock Exchange notiert sind, und wird als geeigneter Maßstab für die Wertentwicklung mittelgroßer britischer Unternehmen angesehen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds ist relativ konzentriert und investiert in der Regel in weniger als 55 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldähnliche Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwaltet.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Anteilsklasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Mid 250 Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 277,32 Pence auf 249,07 Pence. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilsklasse 1 +9,57 % und die der Anteilsklasse 2 +9,87 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DEICs – IA UK All Companies (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangszeitpunkt veranlagt) wird lag bei +1,78 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamterträge des FTSE 250 ex Investment Trusts Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +3,32 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Finanzmärkte waren während des Berichtszeitraums von Volatilität geprägt. Aktien erholten sich von ihren starken Einbrüchen im März, was neben der bedeutenden politischen Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auch Optimismus über die Entwicklung eines Impfstoffs

gegen das Coronavirus zu verdanken war. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde die Stimmung durch sinkende COVID-19-Infektionszahlen und die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in mehreren Ländern zusätzlich gestärkt. Auch die damit verbundene Erholung der Wirtschaftstätigkeit setzte positive Impulse. Gegen Ende des Berichtszeitraums machte sich jedoch Vorsicht breit, da steigende Infektionszahlen im Vereinigten Königreich sowie in anderen europäischen Ländern neu erlassene Lockdown-Maßnahmen in England und weiteren Ländern erforderlich machten. Zudem nahmen die Sorgen zu, dass das Vereinigte Königreich und die EU sich möglicherweise nicht auf ein Handelsabkommen einigen können, bevor die Übergangszeit im Dezember ausläuft.

Trotz dieser mit dem Brexit verbundenen Nervosität übertrafen britische Mid-Cap-Titel die Wertentwicklung des FTSE All-Share Index, was der positiven globalen Stimmung sowie Anzeichen auf eine Belebung der britischen Wirtschaft zu verdanken war. Mid-Caps profitierten zudem von ihrem (im Vergleich zum breiteren Markt) begrenzten Engagement im Energie- und Finanzsektor, die in diesen Jahr weiterhin unbeeindruckt blieben, sowie von der während des Quartals verzerrten Aufwertung des Pfunds Sterling. Eine starke Währung belastet Unternehmen, die ihre Umsätze im Ausland erzielen und den FTSE All-Share dominieren. Für die aber auf den Binnenmarkt ausgerichteten Mid-Cap-Unternehmen wird eine solche Entwicklung hingegen als günstig angesehen.

An der wirtschaftlichen Front deuteten die Indikatoren nach schockierenden Daten im April in der Folge auf eine Erholung hin, während die Kontaktbeschränkungen gelockert wurden. Das BIP des Vereinigten Königreichs legte im dritten Quartal um 15,5 % zu und erzielte damit den stärksten jemals verzeichneten Anstieg. Im September und Oktober geriet der Aufschwung jedoch ins Stocken, da ein neuerlicher Anstieg der Coronavirus-Fallzahlen das Wirtschaftsklima eintrübte. Die Regierung verstärkte ihre Unterstützung für die Wirtschaft, indem sie zusätzliche Konjunkturmaßnahmen für Sektoren ankündigte, die am stärksten vom Coronavirus betroffen sind. Hierzu zählen beispielsweise Gastronomie, Tourismus und Wohnungsbau. Im weiteren Verlauf wurde der Termin, an dem das Kurzarbeitsprogramm auslaufen sollte, Ende Oktober auf März 2021 verschoben, nachdem Anfang November ein einmonatiger Lockdown für England verhängt worden war. Darüber hinaus erhöhte die Bank of England ihre Anlagenkäufe.

Wir näherten während des Berichtszeitraums mehrere neue Positionen an. Hierzu zählen beispielsweise Hilti Foods, Chemring, Kainos, Marlowe, Bodcote und Oxford BioMedica.

Wir halten Hilton Foods und Chemring für qualitativ hochwertige defensive Titel. Darüber hinaus weisen beide Unternehmen erhebliche Chancen auf, die derzeit in ihren Aktienkursen nicht angemessen berücksichtigt sind.

Kainos liefert digitale Technologielösungen für britische und global tätige Unternehmen. Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um vom strukturellen Trend von offline zu online, der durch die Pandemie beschleunigt wurde, zu profitieren.

Marlowe erbringt Dienstleistungen im Bereich der Wasser-, Luft- und Brandschutzbüros für gewerbliche Betreiber. Wir halten die Konsolidierung der Branche durch das Unternehmen für eine positive Entwicklung. Marlowe hat kürzlich Kapital aufgenommen, das dazu beitragen dürfte, sein M&A-Programm (Fusionen und Übernahmen) zu beschleunigen.

Die Aktie des Wärmebehandlungsdienstleisters Bodcote wird im Hinblick auf die Bewertungskennzahlen in der Nähe ihrer Rekordtiefs aus den Jahren 2008-2009 gehandelt. Das Unternehmen restrukturiert sein Europageschäft, was die Rentabilität erheblich verbessern dürfte. Darüber hinaus rechnen wir mit einer zunehmenden Dynamik im Bereich der neuen Technologien, was Bodcote weitere Marktanteile beschaffen dürfte. Das Unternehmen verfügt über eine solide Barmittelposition, und unserer Einschätzung nach handelt es sich bei der Aktie um den wohl hochwertigsten zyklischen Titel im Mid-Cap-Segment.

Oxford BioMedica ist auf genbiasierte Medikamente spezialisiert. Das Unternehmen hat seine Produktionsstätte erweitert und verfügt über die Kapazität, in den nächsten Jahren schnell zu wachsen. Erst kürzlich hat es zusätzliches Kapital aufgenommen, um Investitionen in neue Labors zu finanzieren. Sein Herstellungsprozess ist skalierbar und die Kosten sinken rapide. Das Unternehmen dürfte auch von der zunehmenden Verbreitung von Gentherapien profitieren. Dies ist einer seiner Wertwachstumsorte. Bei einer Zulassung der von AstraZeneca entwickelten COVID-19-Behandlung durch die Aufsichtsbehörden wird Oxford BioMedica den Impfstoff herstellen. Dies wird aufgrund des sich daraus ergebenden enormen Beitrags für die Menschheit nicht nur den weltweiten Ruf und das Ansehen des Unternehmens erhöhen, sondern auch seine Fähigkeit zur Herstellung von Arzneimitteln in sehr großen Mengen beweisen, die für das Wachstum der Gentherapie entscheidend sind.

Wir trennten uns von Aktien, die in den FTSE 100 aufgenommen wurden, wie beispielsweise Intermediate Capital und Aevea. Auch AJ Bell wurde mit Gewinn verkauft. Das Geschäft läuft gut, wir waren jedoch zu Einschätzungen gelangt, dass es andere Firmen mit guten oder besseren Wachstumsprofilen zu niedrigeren Preisen gäbe, die unsere Bewertungsdisziplin verstärken.

Mit Blick auf die Zukunft gehen wir trotz der jüngsten Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus davon aus, dass die Rückkehr zu den im Vorfeld der Krise verzeichneten Wachstumsraten langsam verlaufen wird. Insbesondere im Konsumsektor, der einen erheblichen Beitrag zum britischen BIP leistet, ist Gegenwind zu beobachten. Die privaten Haushalte haben ihre Ausgaben gekürzt und Ersparnisse angesammelt. Die vorherigen steuerlichen Anreize für das Gastgewerbe scheinen zu gering zu sein, um eine Verhaltensänderung zu bewirken, insbesondere wenn man sie der Ungewissheit bezüglich der Beschäftigungsaussichten nach dem Ende der Kurzarbeitsprogramme gegenüberstellt. Wir sind der Ansicht, dass diese Maßnahmen mit einer viel breiteren Unterstützung für Unternehmen kombiniert werden müssen.

Nichtsdestotrotz sind unserer Meinung nach auch positive Entwicklungen bei Mid-Caps zu beobachten. Qualitativ hochwertige Unternehmen dürfen gestärkt aus der Krise hervorgehen. Wir sehen auch attraktive Aussichten für Unternehmen, die oberflächlich betrachtet als zu hoch verschuldet wahrgenommen wurden, die aber über eine starke Liquidität und die Fähigkeit zur Kostendekreuzung verfügen. Schließlich sind wir der Ansicht, dass die Aktienkurse einiger Unternehmen eine erhebliche zukünftige Kapitalbeschaffung bereits zu diskontieren scheinen.

Wir werden die Unternehmen im Portfolio weiterhin genau im Auge behalten und halten nach wie vor nach neuen Ideen Ausschau. Hierbei orientieren wir uns strikt an unserer Philosophie und unserem Prozess, die darauf abzielen, mittelfristige Chancen und in Upgrade gefallene Aktien zu identifizieren.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	6.107	(1.682)
Erlös	353	833
Aufwand	(235)	(295)
Nettoerlös vor Steuern	118	538
Steuern	(3)	–
Nettoerlöse nach Steuern	115	538
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	6.222	(1.144)
Ertragsausgleich	(1)	(9)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	6.221	(1.153)

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	52.434	49.942
Umlaufvermögen:		
Forderungen	75	261
Sicht- und Bankguthaben	1.064	2.144
Aktiva, insgesamt	53.573	52.347
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(119)	(497)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(119)	(497)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	53.454	51.850

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	51.850	64.150
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.594	10.811
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.215)	(15.232)
Verwässerungsanpassung	(4.621)	(4.421)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	6.221	(1.153)
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	53.454	58.591

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,86	262,99	266,89	244,17	287,76	290,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,52	(36,82)	0,38	31,41	(40,48)	0,55
Betriebskosten (p)	(1,99)	(4,31)	(4,28)	(1,47)	(3,11)	(3,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	26,53	(41,13)	(3,90)	29,94	(43,59)	(2,59)
Ausschüttungen (p)	–	(0,87)	(2,02)	–	(2,58)	(3,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,87	2,02	–	2,58	3,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	248,39	221,86	262,99	274,11	244,17	287,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,93	0,93	0,30	1,01	1,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,96	(15,64)	(1,46)	12,26	(15,15)	(0,89)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.667	5.044	14.377	3.481	3.291	4.769
Abschließende Anzahl der Anteile	1.878.967	2.273.412	5.466.947	1.270.002	1.348.068	1.657.249
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,67	1,66	1,10 [†]	1,10	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,36	0,36	0,23	0,36	0,36
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	260,50	295,84	283,29	287,40	325,20	308,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	212,63	164,80	221,67	234,05	181,25	242,07
Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,58	120,84	120,66	170,02	200,02	201,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,34	(17,15)	0,22	21,87	(28,19)	0,33
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,11)	(0,04)	(0,86)	(1,81)	(1,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,28	(17,26)	0,18	21,01	(30,00)	(1,45)
Ausschüttungen (p)	–	(2,29)	(2,82)	–	(2,14)	(2,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,29	2,82	–	2,14	2,99
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,86	103,58	120,84	191,03	170,02	200,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,43	0,42	0,21	0,70	0,70
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,82	(14,28)	0,15	12,36	(15,00)	(0,72)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7.818	6.929	4	37.488	36.586	45.000
Abschließende Anzahl der Anteile	6.689.554	6.689.554	3.000	19.623.954	21.518.986	22.497.816
Betriebskosten (%)**	0,10 [†]	0,09	0,03	0,92 [†]	0,92	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,36	0,36	0,23	0,36	0,36
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,47	137,68	128,32	200,28	226,37	214,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,32	76,80	101,29	162,98	126,18	168,16

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.273.412
Ausgegebene Anteile	112.306
Zurückgenommene Anteile	(506.751)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.878.967</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.348.068
Ausgegebene Anteile	7.632
Zurückgenommene Anteile	(78.045)
Nettoumwandlungen	(7.653)
Schlussanteile	<u>1.270.002</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.689.554
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.689.554</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	21.518.986
Ausgegebene Anteile	731.813
Zurückgenommene Anteile	(2.637.834)
Nettoumwandlungen	10.989
Schlussanteile	<u>19.623.954</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober	15. Dezember	%
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	274,85	306,19	11,40 %
Klasse X – Thesaurierungsanteile	117,18	130,70	11,54 %
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	191,55	213,43	11,43 %
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	249,07	277,30	11,34 %

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds strebt langfristig eine Rendite an, die sowohl aus einem Kapitalwachstum als auch aus einigen Erträgen besteht. Dies soll durch Anlagen in Unternehmen erreicht werden, die durch ihre Produkte und Dienste positiv in nachhaltigen Themen engagiert sind, sowie in Unternehmen mit starken oder sich verbesserten ESG-Eigenschaften (ESG = Umwelt, Soziales, Unternehmensführung).

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Der Fonds konzentriert sich auf die Auswahl von Unternehmen, die nachhaltige Ergebnisse erzielen oder sich hinsichtlich der Erzielung nachhaltiger Ergebnisse verbessern, wie in den Leitlinien den Nachhaltigkeitsthemen des Fonds entsprechen, oder sind aufgrund starker ESG-Praktiken führend in Nachhaltigkeitsfragen.

Der Fonds kann gelegentlich in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

Der Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwählen.

Wertentwicklung der Klasse Z – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilkategorie Z – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Sustainable Equity Fund in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 119,61 Pence auf 118,52 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilkategorie Z -0,91 % und die der Anteilkategorie T -1,09 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OEICs – IA UK All Companies (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -1,78 %. Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE All-Share – Total Return Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse -1,95 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Britische und globale Aktien erholten sich von ihren starken Einbrüchen im März, was neben der bedeutenden politischen Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auch Optimismus über die Entwicklung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus zu verankern war. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde die Stimmung durch sinkende COVID-19-Infektionszahlen und die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in mehreren Ländern zusätzlich gestärkt.

Auch die damit verbundene Erholung der Wirtschaftstätigkeit setzte positive Impulse. Gegen Ende des Berichtszeitraums machte sich jedoch Vorsicht breit, da steigende Infektionszahlen im Vereinigten Königreich sowie in anderen europäischen Ländern neuerliche Lockdown-Maßnahmen erforderlich machten. Zudem nahmen die Sorgen zu, dass das Vereinigte Königreich und die EU sich möglicherweise nicht auf ein Handelsabkommen einigen können, bevor die Brexit-Übergangszeit im Dezember ausläuft.

An der wirtschaftlichen Front deuteten die Indikatoren nach enttäuschenden Daten im April in der Folge auf eine Erholung im Vereinigten Königreich sowie weltweit hin, während die Kontaktbeschränkungen gelockert wurden. Im Vereinigten Königreich legte das BIP im dritten Quartal um 15,5 % zu und erzielte damit den stärksten jemals verzeichneten Anstieg. Im September und Oktober geriet der Aufschwung jedoch ins Stocken, da ein neuerlicher Anstieg der Coronavirus-Fallzahlen das Wirtschaftsklima trübt.

Covid-19 hat nicht nur Auswirkungen auf Märkte und Volkswirtschaften, sondern beschleunigt auch die Notwendigkeit einer digitalen Transformation. Die Zeit nach Covid-19 wird von einer Kombination von neuen Technologien und Unternehmen geprägt sein, die es den Menschen ermöglichen, „aus der Ferne“ zu arbeiten, sich zu entspannen und zu essen. Gleichzeitig ist in sämtlichen Sektoren und Bevölkerungsgruppen eine Verlagerung von offline zu online zu erwarten. Unternehmen integrieren Nachhaltigkeitsfaktoren aktiv in die geschäftlichen Entscheidungen, die sie auf Bezug auf ihre digitale Infrastruktur treffen. Aktiengesellschaften werden natürlich die Möglichkeit haben, dies sowie die Art und Weise, wie Unternehmen die erforderlichen Energie beziehen, zu beeinflussen.

Neben den primären Auswirkungen hinsichtlich einer verstärkten Nachhaltigkeit können technologische Fortschritte auch Folge- bzw. Sekundärwirkungen haben, die zur Verbesserung der Umwelt beitragen können. Eine effizientere Datennutzung führt also nicht nur dazu, dass weniger Energie verbraucht wird, sondern kann auch eine qualitativ hochwertigere, zuverlässigeren und sichereren Dateninfrastruktur mit sich bringen. So können Videokonferenzen beispielsweise zur Norm werden, anstatt nur eine pandemiebedingte Notwendigkeit darzustellen. Dies könnte weniger Reiseaktivität bedeuten – sowohl zu Lande als auch in der Luft.

Während des Berichtszeitraums wurden außerdem weitere positive umweltpolitische Veränderungen weltweit verzeichnet. Beispielsweise stimmte das Europäische Parlament dafür, sein Ziel für die Reduzierung der Treibhausgasemissionen bis 2030 gegenüber dem Niveau von 1990 von -40 % auf -60 % anzuhören. Darüber hinaus werden fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen ergriffen, um im Rahmen des Wiederaufbaufonds für die Zeit nach Covid-19 Investitionen in grüne Technologien zu fördern. Die britische Regierung hat sich darauf verpflichtet, ihr Ziel für Offshore-Windenergie im Jahr 2030 anzuheben, wobei der Premierminister zugesagt hat, die britische Offshore-Windenergie als Teil einer „Grünen industriellen Revolution“ zu fördern.

Unsere Kommunikation mit Geschäftsführungen hat sich auf einschlägige Themen konzentriert, darunter die Belastbarkeit der Betriebsmodelle und Bilanzen von Unternehmen, die Sicherheit und das Management von Arbeitskräften und die Aufsicht über den Vorstand.

Wir richteten neue Positionen bei Informa, Bodycote, Marshalls und Berkeley ein.

Informa erzielte etwa 20 % seiner Einnahmen aus den wissenschaftlichen Forschung. Im vergangenen Jahr richtete das Unternehmen eine Online-Forschungssammlung ein, die Forscher, Unternehmen und Regierungen helfen soll, die UN-Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDG) zu verstehen und zu erreichen. Die Position trägt zu unserem Thema „Aus- und Weiterbildung“ bei.

Bodycote bietet Wärmebehandlungsdienste an. Diese sind zwar energieintensiv, verlängern jedoch die Lebensdauer der Komponenten, auf die sie angewandt werden, und ermöglichen so den verstärkten Einsatz von „Leichtbauteilen“. Insgesamt werden dadurch die Kohlenstoffemissionen über die Lebensdauer einer Anwendung hinweg reduziert. Bodycote leistet einen fortschritten Beitrag zu unserem Thema „Energie- und Klimawandel“. Darüber hinaus restrukturiert das Unternehmen sein Europageschäft, was die Rentabilität erheblich verbessern dürfte, während die Barmittelposition solide ist. Darüber hinaus rechnen wir mit einer zunehmenden Dynamik im Bereich der neuen Technologien, was Bodycote weitere Marktanteile bescheren dürfte.

Marshalls ist der führende britische Hersteller im Bereich des harten Landschaftsbaus. Die Position passt zu unserem Thema „Erneuerung und Infrastruktur“. Das Unternehmen schafft nicht nur öffentliche Räume, sondern stellt auch Hochwasserschutzanlagen her, die dazu beitragen, die Risiken des Klimawandels einzudämmen.

Berkeley zielt auf die Verbesserung der natürlichen Umwelt ab und setzt sich auch für eine Stärkung von Gemeinden ein. Das Unternehmen ist der erste kohlenstoffpositive Wohnungsbauer.

Seit Ende Oktober sind zwei positive Entwicklungen zu vermelden: erstens der Sieg Joe Bidens bei den US-Präsidentschaftswahlen und zweitens ermutigende Fortschritte bezüglich eines Coronavirus-Impfstoffs, die auf eine Erfolgsrate von 90 % hindeuten. Es besteht nach wie vor erhebliche Unsicherheit, insbesondere in Bezug auf die wirtschaftlichen Konsequenzen der zweiten Lockdown-Welle in Europa sowie im Hinblick auf die Wahrscheinlichkeit, dass die Demokraten beide Häuser des US-Kongresses kontrollieren könnten. Erste Marktbewegungen legen jedoch nahe, dass Anleger derzeit eine Rotation hin zu Substanzaktien (deren Gewinnkennzahlen ihre Fundamentaldaten nicht angemessen berücksichtigen) vornehmen. Diese Titel haben sich im bisherigen Jahresverlauf unterdrückt entwickelt – einer der Gründe, warum der weitgehend auf Substanzwerte ausgerichtete britische Aktienmarkt zu einem erheblichen Abschlag zu seinen globalen Pendants gehandelt wird.

Der andere Grund, warum britische Aktien unbekleidet sind, ist der Brexit. Sobald größere Klarheit herrscht, dürfte sich diese Bewertungsdifferenz verringern. Unterdessen stellen britische Unternehmen aufgrund von Arbitragemöglichkeiten attraktive Ziele für Übernahmen und Private-Equity-Angebote aus dem Ausland dar. Da die seit März verzeichnete Erholung nur von einer kleinen Gruppe von Titeln angeführt wird, finden sich mehrere attraktive Chancen in Bereichen des Marktes, die sich unterdrückt entwickelt haben – vor allem angesichts der laufenden Refinanzierungswege. Im Zuge ihrer Unternehmen besteht die, ihre Liquidität aufzustocken.

Wir werden unser diszipliniertes Verfahren nutzen, um Anlagenmöglichkeiten in Unternehmen zu identifizieren, die nachhaltige und innovative Ergebnisse liefern und weiterhin Engagements in Unternehmen suchen, um die besten Ergebnisse für unsere Kunden sicherzustellen. Zu den zukünftigen Gewinnwerten werden Unternehmen gehören, die naturgemäß nachhaltig sind und gut mit der Pandemie umgegangen sind, ihre Mitarbeiter fair behandelt, Zurückhaltung bei Managementgehältern gezeigt und alle Stakeholder sorgfältig berücksichtigt haben.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(266)	627
Erlös	179	366
Aufwand	(146)	(164)
Nettoerlös vor Steuern	33	202
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	33	202
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(233)	829
Ausschüttungen	(33)	(202)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(266)	627

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	2020 £000	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen			21.575	22.225
Umlaufvermögen:				
Forderungen			34	186
Sicht- und Bankguthaben			932	619
Aktiva, insgesamt			22.541	23.030
Passiva:				
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen			(23)	(126)
Sonstige Kreditoren			(190)	(43)
Verbindlichkeiten, insgesamt			(213)	(169)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen			22.328	22.861

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	22.861	25.416
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.011	1.757
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.289)	(1.596)
	(278)	161
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(266)	627
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	11	36
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	22.328	26.240

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleichsgruppe genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile				
	Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahllbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1	01.05.2020 bis 31.10.2020	0,4193	–	0,4193	0,9606
Gruppe 2	01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0383	0,3810	0,4193	0,9606
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				0,4193	0,9606
Klasse T – Ertragsanteile					
Ausschüttungszeitraum					
	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahllbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019	
Gruppe 1	01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1253	–	0,1253	0,9136
Gruppe 2	01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0658	0,0595	0,1253	0,9136
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				0,1253	0,9136

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,3821	–	0,3821	1,2328
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2025	0,1796	0,3821	1,2328
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3821	1,2328

Klasse Z – Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020
Gruppe 1			
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2772	–	0,2772
Gruppe 2			
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2492	0,0280	0,2772
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2772

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

*Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse T – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020 ¹	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,58	100,00	110,01	119,96	118,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,42)	(3,73)	(0,46)	(6,75)	4,34
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,69)	(0,75)	(1,59)	(1,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,76)	(4,42)	(1,21)	(8,34)	2,76
Ausschüttungen (p)	(0,42)	(1,89)	(0,13)	(1,61)	(1,78)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,42	1,89	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,82	95,58	108,67	110,01	119,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,13	0,05	0,14	0,13
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,80)	(4,42)	(1,10)	(6,95)	2,32
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	602	116	18.729	19.313	22.538
Abschließende Anzahl der Anteile	635.170	121.111	17.234.715	17.556.090	18.788.639
Betriebskosten (%)**	0,69 [†]	0,69 [†]	1,32 [†]	1,32	1,34
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,08	0,12	0,11
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	102,56	115,08	117,76	133,44	125,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,00	75,73	104,71	87,78	107,74
Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile		
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,34	127,86	124,41	83,32	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,50)	(7,33)	4,61	(0,35)	(15,87)
Betriebskosten (p)	(0,57)	(1,19)	(1,16)	(0,39)	(0,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,07)	(8,52)	3,45	(0,74)	(16,01)
Ausschüttungen (p)	(0,38)	(2,24)	(2,37)	(0,28)	(0,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,38	2,24	2,37	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,27	119,34	127,86	82,30	83,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,15	0,13	0,04	0,09
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,90)	(6,66)	2,77	(0,89)	(16,01)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.488	2.910	2.878	509	522
Abschließende Anzahl der Anteile	2.104.165	2.438.354	2.251.079	618.239	626.807
Betriebskosten (%)**	0,92 [†]	0,92	0,94	0,90 [†]	0,92 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,12	0,11	0,08	0,12
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	127,95	143,75	131,62	89,35	101,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,62	94,59	113,77	79,34	66,58

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

¹Aufgelegt am 15. Mai 2019.

²Aufgelegt am 18. Februar 2020.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgegangenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt.

Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	121.111
Ausgegebene Anteile	560.197
Zurückgenommene Anteile	(46.138)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>635.170</u>
Klasse T – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.556.090
Ausgegebene Anteile	193.024
Zurückgenommene Anteile	(514.399)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>17.234.715</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.438.354
Ausgegebene Anteile	187.533
Zurückgenommene Anteile	(521.722)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.104.165</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	626.807
Ausgegebene Anteile	5.371
Zurückgenommene Anteile	(13.939)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>618.239</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilkategorie	Nettoinventarwert je Anteil (p)		%
	30. Oktober	15. Dezember	
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	95,03	108,81	14,50 %
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	118,53	135,67	14,46 %
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	82,48	94,42	14,46 %
Klasse T – Ertragsanteile	108,91	124,60	14,41 %

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE All Share Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt an, mindestens 90 % seines Anlagenportfolios mit einem konzentrierten Portfolio aus Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind, zu erreichen. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich von Columbia Threadneedle-Unternehmen verwalteter Fonds) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement an weniger als 85 Unternehmen.

Der Fonds verfolgt eine „Aktienerweiterungsstrategie“, die es ermöglicht, die Erlöse aus Short-Positionen für die Aufstockung von Long-Positionen innerhalb des Portfolios zu verwenden, um mehr der stärksten Anlegerbedürfnisse des Fondsmanagers aufzunehmen. Der Fonds investiert jedoch gewöhnlich nicht mehr als 30 % seines Wertes in Short-Positionen, und Long-Positionen überschreiten normalerweise nicht 130 % des Fondsvermögens.

Die erweiterten Long- und Short-Positionen des Fonds werden in der Regel zumindest teilweise durch die Anlage in einem mit Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativen Instrument handelt, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung eines Korbes von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsengehandelten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldhafte Instrumente investieren. Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird. Neben dem Einsatz von Derivaten zu Anlagezwecken können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwälten.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance des britischen Aktienmarktes. Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Extended Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 408,68 Pence auf 370,89 Pence. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilkategorie 1 -9,25% und die der Anteilkategorie 2 -8,99%. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OTCs – IA UK All Companies (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -1,78 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE All-Share – Total Return Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse -1,95%.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Finanzmärkte waren während des Berichtszeitraums von Volatilität geprägt. Aktien erholteten sich von ihren starken Einbrüchen im März, was neben der bedeutenden politischen Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auch Optimismus über die Entwicklung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus zu verankern war. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde die Stimmung durch sinkende COVID-19-Infektionszahlen und die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in mehreren Ländern zusätzlich gestärkt. Auch die damit verbundene Erholung der Wirtschaftstätigkeit setzte positive Impulse. Im weiteren Verlauf machte sich jedoch Vorsicht breit, da steigende Infektionszahlen im Vereinigten Königreich sowie in anderen europäischen Ländern neue Lockdown-Maßnahmen in England und weiteren Ländern erforderlich machten. Zum Ende des Berichtszeitraums stand die US-Präsidentenwahl kurz bevor, wobei der demokratische Kandidat Joe Biden in den Umfragen vor lag. Angesichts seiner Unterstützung für weitere fiskalpolitische Areeaze lösste dies eine Rotation hin zu konjunkturpflichtigen Titeln aus – ein Trend, der durch Gewinnimproben bei Large-Cap-Technologienfirmen aus den USA verstärkt wurde.

Der FTSE All-Share Index hielt im Laufe des Berichtszeitraums den globalen Aktien hinterher, da er durch seine erhebliche Gewichtung bei Energie- und Finanzwerten beeinträchtigt wurde, die sich schlecht entwickelten. Das begrenzte Engagement des Index bei Technologiewerten, die sich über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg überdurchschnittlich entwickelten, stellte eine weitere Belastung dar. Die mit dem Brexit verbundene Unsicherheit dämpfte die Stimmung in Bezug auf britische Aktien ebenfalls, wovon insbesondere inländisch ausgerichtete Unternehmen betroffen waren. Die Sorgen nahmen zu, dass das Vereinigte Königreich und die EU sich möglicherweise nicht auf ein Handelsabkommen einigen könnten, bevor die Übergangszeit im Dezember ausläuft.

An der wirtschaftlichen Front deuteten die Indikatoren nach schockierenden Daten im April in der Folge auf eine Erholung im Vereinigten Königreich sowie weltweit hin, während die Kontaktbeschränkungen gelockert wurden. Im Vereinigten Königreich legte das BIP im dritten Quartal um 15,5 % zu und erzielte damit den stärksten jemals verzeichneten Anstieg. Im September und Oktober geriet der Aufschwung jedoch ins Stocken, da ein unerwarteter Anstieg der Coronavirus-Fallzahlen das Wirtschaftsklima eintrübte. Die Regierung verstärkte ihre Unterstützung für die Wirtschaft, indem sie zusätzliche Konjunkturmaßnahmen für Sektoren ankündigte, die am stärksten vom Coronavirus betroffenen sind.

Hierzu zählen beispielsweise Gastronomie, Tourismus und Wohnungsbau. Im weiteren Verlauf wurde der Termin an dem das Kurzarbeitsprogramm auslaufen sollte, von Ende Oktober auf März 2021 verschoben, nachdem Anfang November ein einmonatiger Lockdown für England verhängt wurde. Danach hinaus erhöhte die Bank of England ihre Anlegerkäufe.

Zu den neuen Positionen im Long-Buch zählen der Verteilungskonzern BAE Systems sowie Melrose Industries und das Abfallwirtschaftsunternehmen Biffa. BAE Systems durfte von erhöhten Regierungsausgaben für die Verteidigung profitieren, insbesondere in den USA, wo das Unternehmen fast die gesamte Umsätze erzielt. Die Wachstumsaussichten von BAE scheinen sich in mehreren Schlüsselsegmenten zu verbessern, insbesondere in den Bereichen Elektronik und landgestützte Produkte für die USA. Wir gehen davon aus, dass sich der freie Cashflow verbessern dürfte, was höhere Dividenden und eine niedrigere Nettoverschuldung mit sich bringen sollte.

Melrose, ein Spezialist für Turnerunds im Industriesektor, dürfte von den erhöhten fiskalpolitischen Anreizen profitieren, die als Reaktion auf die Coronavirus-Krise verabschiedet werden. Das Automobilgeschäft leidet zwar unter einer Abfahrt der Nachfrage, die Leistung der Befüllungssparte ist jedoch ermutigend. Dem Unternehmen ist es gelungen, bei seinen Kreditgebern günstige Bedingungen durchzusetzen, was seinen Cashflow stützt.

Biffa hat attraktive langfristige Wachstumsaussichten in den Bereichen Recycling und Energiegewinnung aus Abfall. Die Aktien von Biffa werden mit einem erheblichen Abschlag gegenüber denen des nächsten britischen Mitbewerbers – Viridor – gehandelt, der Anfang des Jahres von Pennon an eine Private-Equity-Gruppe verkauft wurde.

Zu den verkauften Positionen zählten M&G, SSE, Rolls-Royce und easyJet. Bei Rio Tinto nahmen wir Gewinne mit, nachdem sich die Aktie stark gegenüber den im März erreichten Tiefstständen erholt hatte.

Zu den neu eingerichteten Short-Positionen zählen ein Anbieter von Online-Bahnkarten, eine Online-Modekette, ein Hersteller von Komponenten für die Luft- und Raumfahrt, ein Betreiber von Mietlagen und zwei Immobilienentwickler. Unsere Short-Positionen bei einem Versicherungsunternehmen, einer Investmentplattform, einem Anbieter von Prüfleistungen und einem Bonitätsprüfungsunternehmen wurden glattgestellt.

Seit Ende Oktober sind zwei positive Entwicklungen zu vermelden: erstens der Sieg Joe Bidens bei den US-Präsidentschaftswahlen und zweitens Ankündigungen von Pfizer und Moderna bezüglich der Wirksamkeit ihres COVID-19-Impfstoffs. Es besteht nach wie vor erhebliche Unsicherheit, insbesondere in Bezug auf die wirtschaftlichen Konsequenzen der zweiten Lockdown-Welle in Europa sowie im Hinblick auf die Wahrnehmlichkeit, dass die Demokraten beide Hälften des US-Kongresses kontrollieren können. Erste Marktbewegungen legen jedoch nahe, dass momentan womöglich eine Rotation hin zu Substanzkennzahlen das zukünftige Wachstum nicht in vollem Umfang berücksichtigen wird. Diese Tiefen waren im bisherigen Jahresverlauf alles andere als beliebt, was einen der Gründe hervorhebt, warum der weitgehend auf Substanzwerte ausgerichtete britische Aktienmarkt im Zuge der Erholung seit Erreichen der Tiefstände im März zurückgeblichen ist. Der andere Grund, aus dem britische Aktien gegenüber ihrer globalen Vergleichsgruppe zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden, ist natürlich der Brexit. Unserer Meinung nach sehen Anleger die Situation zu pessimistisch, und sobald größere Klarheit herrscht, dürfte sich diese Bewertungsdiifferenz verringern. Unternehmen stellen britische Unternehmen aufgrund von Arbitragemöglichkeiten attraktive Ziele für Übernahmen und Private-Equity-Angebote aus dem Ausland dar.

Es war eine Refinanzierungswelle zu beobachten, da Unternehmen versucht haben, sich finanzieller Risiken zu entledigen. Einige der jüngsten Kapitalbeschaffungsmaßnahmen wurden außerordentlich von Unternehmen durchgeführt, die potenzielle Wachstumschancen nutzen wollten. In Kombination mit der Divergenz hinsichtlich der Marktentwicklung im bisherigen Jahresverlauf bedeutet dies, dass mehrere attraktive Chancen in Bereichen bestehen, die sich 2020 unterdurchschnittlich entwickelt haben. Insbesondere bei inländischen konjunkturpflichtigen Titeln lassen sich interessante Perspektiven ausmachen, da diese Titel bereits vor Ausbruch der Pandemie unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten.

Alles in allem sind wir zuversichtlich, dass ein gut aufgebautes, ausgewogenes Portfolio mit diversifizierten Engagements in Verbindung mit einem genauen und disziplinierten aktiven Management den Unwägbarkeiten des Marktes trotzen kann.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalverluste		
Erlös	1.932	2.991
Aufwand	(552)	(606)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(62)	(636)
Nettoerlös vor Steuern	1.318	1.749
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.318	1.749
Gesamttertrag vor Ertragsausgleich	(7.244)	1.008
Ertragsausgleich	(114)	88
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(7.358)	1.096

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	112.685	132.257
Umlaufvermögen:		
Forderungen	311	2.143
Sicht- und Bankguthaben	1.174	1.837
Zahlungsmitteläquivalente**	1.480	3.226
Aktiva, insgesamt	115.650	139.463
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(1.304)	(1.062)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.039)	(1.062)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	113.611	138.401

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	138.401	146.102
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.891	22.327
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.333)	(14.403)
	10	–
Verwässerungsanpassung		
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.358)	1.096
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	113.611	155.122

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	397,40	488,57	473,27	433,42	529,84	510,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	(23,89)	(84,56)	21,74	(26,16)	(92,14)	23,62
Betriebskosten (p)	(2,82)	(6,61)	(6,44)	(1,84)	(4,28)	(4,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(26,71)	(91,17)	15,30	(28,00)	(96,42)	19,46
Ausschüttungen (p)	–	(8,75)	(10,38)	–	(12,41)	(14,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	8,75	10,38	–	12,41	14,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	370,69	397,40	488,57	405,42	433,42	529,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	1,51	1,16	0,20	1,64	1,25
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,72)	(18,66)	3,23	(6,46)	(18,20)	3,81
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.703	4.168	5.459	103.217	127.107	140.636
Abschließende Anzahl der Anteile	998.787	1.048.744	1.117.252	25.459.366	29.326.763	26.543.107
Betriebskosten (%)**	1,39 ^t	1,39	1,39	0,83 ^t	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,32	0,25	0,09	0,32	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	436,71	526,27	490,22	476,57	572,83	531,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	369,21	318,27	413,00	403,80	346,88	447,04
Klasse X – Thesaurierungsanteile						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	201,54	244,51	233,73			
Rendite vor Betriebskosten (p)	(12,23)	(42,80)	10,94			
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,17)	(0,16)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,30)	(42,97)	10,78			
Ausschüttungen (p)	–	(7,59)	(8,22)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	7,59	8,22			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	189,24	201,54	244,51			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,76	0,58			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,10)	(17,57)	4,61			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	6.691	7.126	7			
Abschließende Anzahl der Anteile	3.535.628	3.535.628	3.000			
Betriebskosten (%)**	0,07 ^t	0,07	0,07			
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,32	0,25			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	221,79	265,68	245,28			
Niedrigster Anteilspreis (p)	188,49	161,17	205,76			

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

^tDie laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.048.744
Ausgegebene Anteile	80.483
Zurückgenommene Anteile	(130.440)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>998.787</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	29.326.763
Ausgegebene Anteile	1.693.828
Zurückgenommene Anteile	(5.561.225)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>25.459.366</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.535.628
Ausgegebene Anteile	—
Zurückgenommene Anteile	—
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>3.535.628</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober	15. Dezember	%
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	2020	2020	Entwicklung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	405,64	495,06	22,04 %
Klasse X – Thesaurierungsanteile	189,35	231,31	22,16 %
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	370,89	452,33	21,96 %

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erwirtschaften und gleichzeitig Potenzial für ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Er ist bestrebt, eine Ertragsrendite zu bieten, die den FTSE All-Share Index nach Abzug der Gebühren übertrifft, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 90 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen, die an der London Stock Exchange notiert sind. Dies sind vorwiegend Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit im Vereinigten Königreich.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Der vom UK Equity Alpha Income Fund verfolgte Investitionsansatz basiert auf einem stark fokussierten Managementstil, der die Flexibilität bietet, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen einzugehen. Infolgedessen konzentrieren sich die Anlagen in der Regel auf weniger als 35 Unternehmen. Diese Unternehmen können eine beliebige Größe haben, die Anlagen konzentrieren sich jedoch tendenziell auf größere Unternehmen im FTSE All-Share Index.

Der FTSE All-Share Index enthält zurzeit über 600 Unternehmen und gilt als geeigneter Maßstab für die Performance der britischen Aktienmarktes. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Höhe der von den Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird. Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldähnliche Instrumente halten.

Der Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwaltet.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis Anteilsklasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 59,98 Pence auf 52,57 Pence. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilsklasse 1 -4,05 % und die der Anteilsklasse 2 -3,70 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA UK Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei -4,86 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE All-Share – Total Return Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse -1,95 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Finanzmärkte waren während des Berichtszeitraums von Volatilität geprägt. Aktien erholteten sich von ihren starken Einbrüchen im März, was neben der bedeutenden politischen Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auch Optimismus über die Entwicklung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus

zu verdanken war. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde die Stimmung durch sinkende COVID-19-Infektionszahlen und die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in mehreren Ländern zusätzlich gestärkt. Auch die damit verbundene Erholung der Wirtschaftstätigkeit setzte positive Impulse. Im weiteren Verlauf machte sich jedoch Vorsicht breit, da steigende Infektionszahlen im Vereinigten Königreich sowie in anderen europäischen Ländern neuerliche Lockdown-Maßnahmen in England und weiteren Ländern erforderlich machten. Zum Ende des Berichtszeitraums stand die US-Präsidentenwahl kurz bevor, wobei der demokratische Kandidat Joe Biden in den Umfragen vorne lag. Angesichts seiner Unterstützung für weitere fiskalpolitische Anreize löste dies eine Rotation hin zu konjunkturempfindlichen Titeln aus – ein Trend, der durch Gewinnimprägnationen bei Large Cap-Technologiefirmen aus den USA verstärkt wurde.

Der FTSE All-Share Index hielt im Laufe des Berichtszeitraums den globalen Aktien hinterher, da er durch seine erhebliche Gewichtung bei Energie- und Finanzwerten beeinflusst wurde, die sich schlecht entwickelten. Das begrenzte Engagement des Index bei Technologiewerten, die sich über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg überdurchschnittlich entwickelten, stellte eine weitere Belastung dar. Die mit dem Brexit verbundene Neuviertung dämpfte die Stimmung in Bezug auf britische Aktien ebenfalls, wobei insbesondere inländisch ausgerichtete Unternehmen betroffen waren. Die Sorgen nahmen zu, dass das Vereinigte Königreich und die EU sich möglicherweise nicht auf ein Handelsabkommen einigen könnten, bevor die Übergangszeit im Dezember auslief.

An der wirtschaftlichen Front deuteten die Indikatoren nach schrofferen Daten im April in der Folge auf eine Erholung im Vereinigten Königreich sowie weltweit hin, während die Kontaktbeschränkungen gelockert wurden. Im Vereinigten Königreich legt das BIP im dritten Quartal um 15,5 % zu und erreichte damit den stärksten jemals verzeichneten Anstieg. Im September und Oktober geriet der Aufschwung jedoch ins Stocken, da ein neuerlicher Anstieg der Coronavirus-Fallzahlen das Wirtschaftsklima eintrübte. Die Regierung verstärkte ihre Unterstützung für die Wirtschaft, indem sie zusätzliche Konjunkturmaßnahmen für Sektoren anordnete, die am stärksten von Coronaviren betroffen sind. Hierzu zählen beispielsweise Gastronomie, Tourismus und Wohnungsbau. Im weiteren Verlauf wurde der Termin, an dem das Kurzarbeitsprogramm auslaufen sollte, von Ende Oktober auf März 2021 verschoben, nachdem Anfang November ein einmütiger Lockdown für England verhängt worden war. Darüber hinaus erhöhte die Bank of England ihre Anlagenrufe.

Im Hinblick auf unsere Aktienpositionen richten wir Positionen beim Maschinenbaununternehmen IMI sowie bei der Private-Equity-Gruppe 3i ein.

Unsere Meinung nach war die IMI-Aktie im Zuge des zu Beginn dieses Jahres verzeichneten Abverkaufs aufgrund von Sorgen über den zyklischen Charakter der vom Unternehmen bedienten Endmärkte übermäßig abgestraft worden. Die Ergebnisse für das erste Halbjahr fielen ermutigend aus, was die Belastbarkeit des Geschäfts gegenüber COVID-19 belegt. In der Folge führte IMI seine Dividende erneut ein, nachdem diese zuvor aufgrund von Sorgen über die Konsequenzen des Coronavirus-Ausbruchs ausgesetzt worden war. Wir sind bezüglich der Pläne des Managements zur Reduzierung der Kosten und zur Steigerung der Margen optimistisch.

Die solide Bilanz und das starke Managementteam von 3i verschaffen dem Unternehmen einen Wettbewerbsvorteil. Wir glauben, dass 3i aufgrund seiner Größe und seiner Bevorzugung eines investitionsorientierten strategischen Modells in der Lage sein wird, weitere Marktanteile zu gewinnen und seinen Wettbewerbsvorteil auf längere Sicht auszubauen.

Während des Berichtszeitraums stiegen wir außerdem unsere Position bei LondonMetric Property auf und nahmen einige Gewinne bei Legal & General mit. Letzterer Wert hatte sich gegenüber den im März erreichten Tiefstständen stark erholt.

Seit Ende Oktober sind zwei positive Entwicklungen zu vermelden: erstmals der Sieg Joe Bidens bei den US-Präsidentenwahlen und zweitens Ankündigungen von Pfizer und Moderna bezüglich der Wirksamkeit ihrer COVID-19-Impfstoffe. Es besteht nach wie vor erhebliche Unsicherheit, insbesondere in Bezug auf die wirtschaftlichen Konsequenzen der zweiten Lockdown-Welle in Europa sowie im Hinblick auf die Wahrnehmung, dass die Demokraten beide Häuser des US-Kongresses kontrollieren könnten. Erste Marktbewegungen legen jedoch nahe, dass momentan womöglich eine Rotation hin zu Substanzkennzahlen das zukünftige Wachstum nicht in vollem Umfang berücksichtigen wird. Diese Titel waren im bisherigen Jahresverlauf alles andere als beliebt, was einen der Gründe hervorhebt, warum der weitgehend auf Substanzwerte ausgerichtete britische Aktienmarkt im Zuge der Erholung seit Erreichen der Tiefststände im März zurückgeblieben ist. Der andere Grund, aus dem britische Aktien gegenüber ihrer globalen Vergleichsgruppe zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden, ist natürlich der Brexit. Unsere Meinung nach sehen Anleger die Situation zu pessimistisch, und es wird großes Klima bei uns bestehen, dass diese Bewertungen verringert werden. Unternehmen stellen britische Unternehmen aufgrund von Anlagechancen attraktive Ziele für Übernahmen und Private-Equity-Angebote aus dem Ausland.

Da die seit März verzeichnete Erholung nur von einer kleinen Gruppe von Titeln angeführt wird, haben sich mehrere Bereiche des britischen Aktienmarktes in diesem Jahr unterdurchschnittlich entwickelt. Insbesondere in Bezug auf zyklische Werte ist die Stimmung stark eingetragen, da diese Titel bereits vor Ausbruch der Pandemie unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten. Folglich gibt es eine ganze Reihe attraktiver Gelegenheiten, die wir nutzen können, vor allen angesichts der laufenden Refinanzierungsweile, im Zuge derer Unternehmen bestrebt sind, ihre Liquidität aufzustocken.

Das Ausmaß der Dividendenkürzungen in diesem Jahr gilt Anlass zur Sorge, obwohl wir Besonnenheit bei der Bilanz bevorzugen. Rendite auf Portfolioebene konstruieren und uns bei der Beschaffung von Dividenden vom Markt unterscheiden. Wir sind in ständigen Dialog mit den Managementteams, um sicherzustellen, dass die Beweggründe hinterfragt werden und die volle Rechenschaftspflicht gewährleistet ist. Wir sind außerdem zuversichtlich, dass es uns gelingen wird, die Dividendenkürzungen abzufedern und immer noch attraktive Erträge zu bieten. Viele der von uns gehaltenen Unternehmen mussten ihre Dividenden zwar aussetzen, wir sind von diesen Aktien jedoch weiterhin überzeugt.

Als geduldige Anleger setzen wir auf Titel, bezüglich derer unser Überzeugungsgrad hoch ist. Wir konzentrieren uns auf die Fundamentaldaten von Unternehmen, um starke, risikobereite Renditen zu erzielen.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2019 £'000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(5.952)	1.461
Erlös	4.871	9.158
Aufwand	(1.287)	(1.741)
Nettoerlös vor Steuern	3.584	7.417
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.584	7.417
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(2.368)	8.878
Ausschüttungen	(4.724)	(8.970)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(7.092)	(92)

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2020 £'000	April 2020 £'000	April 2020 £'000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen			260.900	299.763
Umlaufvermögen:				
Forderungen			345	1.782
Sicht- und Bankguthaben			337	1.786
Zahlungsmitteläquivalente**			4.013	1.512
Aktiva, insgesamt			265.595	304.843
Passiva:				
Kreditoren:				
Zahlbare Ausschüttungen			(3.981)	(5.395)
Sonstige Kreditoren			(557)	(584)
Verbindlichkeiten, insgesamt			(4.538)	(5.979)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen			261.057	298.864

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2019 £'000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	298.864	362.319
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.471	81.515
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(34.711)	(84.037)
Verwässerungsanpassung	–	50
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.092)	(92)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	525	1.362
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	261.057	361.117

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar	Ausschüttung gezahlt
			2020	2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,8870	–	0,8870	1,5568
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,4605	0,4265	0,8870	1,5568
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				
			0,8870	1,5568
Klasse 2 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar	Ausschüttung gezahlt
			2020	2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,9765	–	0,9765	1,6911
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,5491	0,4274	0,9765	1,6911
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				
			0,9765	1,6911

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,5304	–	1,5304	2,6480
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,5304	–	1,5304	2,6480
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5304	2,6480

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,5484	–	1,5484	2,3099
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,5484	–	1,5484	2,3099
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5484	2,3099

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,9079	–	1,9079	3,3260
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,7966	1,1113	1,9079	3,3260
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9079	3,3260

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	53,49	64,02	65,70	57,43	68,39	69,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,52)	(6,81)	2,23	(0,57)	(7,30)	2,39
Betriebskosten (p)	(0,46)	(1,02)	(1,07)	(0,32)	(0,71)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,98)	(7,83)	1,16	(0,89)	(8,01)	1,64
Ausschüttungen (p)	(0,89)	(2,70)	(2,84)	(0,98)	(2,95)	(3,08)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	51,62	53,49	64,02	55,56	57,43	68,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,83)	(12,23)	1,77	(1,55)	(11,71)	2,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	31.609	34.828	66.736	67.221	74.408	127.561
Abschließende Anzahl der Anteile	61.229.135	65.110.743	104.243.800	120.978.489	129.565.167	186.530.931
Betriebskosten (%)**	1,64 ^t	1,63	1,63	1,07 ^t	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,03	0,03	0,05	0,03	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	58,26	68,66	70,41	62,66	73,60	74,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	51,68	44,97	59,42	55,62	48,26	63,39
Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020 ^t		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	90,36	106,51	107,65	91,41	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,93)	(11,49)	3,67	(0,93)	(8,53)	
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)	(0,02)	(0,03)	(0,06)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,96)	(11,54)	3,65	(0,96)	(8,59)	
Ausschüttungen (p)	(1,53)	(4,61)	(4,79)	(1,55)	(4,25)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,55	4,25	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	87,87	90,36	106,51	90,45	91,41	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,03	0,04	0,03	0,03	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,06)	(10,83)	3,39	(1,05)	(8,59)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11.582	12.786	3	30.656	48.521	
Abschließende Anzahl der Anteile	13.180.518	14.150.865	3.000	33.894.303	53.078.463	
Betriebskosten (%)**	0,06 ^t	0,06	0,02	0,06 ^t	0,06 ^t	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,03	0,03	0,05	0,03	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	98,86	115,38	115,88	100,01	114,32	
Niedrigster Anteilspreis (p)	87,72	75,85	98,45	88,74	75,14	

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,00	136,59	139,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,14)	(14,63)	4,71
Betriebskosten (p)	(0,54)	(1,18)	(1,23)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,68)	(15,81)	3,48
Ausschüttungen (p)	(1,91)	(5,78)	(6,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,41	115,00	136,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,04	0,05
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(1,46)	(11,57)	2,50
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£'000)	119.989	128.321	168.019
Abschließende Anzahl der Anteile	107.697.946	111.582.284	123.009.135
Betriebskosten (%)**	0,89 ^t	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,05	0,03	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	125,53	147,22	149,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,52	96,59	126,53

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

^tAufgelegt am 9. Mai 2019.

^{**}Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	65.110.743
Ausgegebene Anteile	759.259
Zurückgenommene Anteile	(4.243.082)
Nettoumwandlungen	(397.785)
Schlussanteile	<u>61.229.135</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	129.565.167
Ausgegebene Anteile	1.948.622
Zurückgenommene Anteile	(10.566.634)
Nettoumwandlungen	31.334
Schlussanteile	<u>120.978.489</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.150.865
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(970.347)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.180.518</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.078.463
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(19.184.160)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.894.303</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	111.582.284
Ausgegebene Anteile	1.605.772
Zurückgenommene Anteile	(5.659.111)
Nettoumwandlungen	169.001
Schlussanteile	<u>107.697.946</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

Anteilklasse	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober	15. Dezember	%
Klasse 2 – Ertragsanteile	2020	2020	Entwicklung
Klasse X – Ertragsanteile	55,62	64,07	15,20 %
Klasse Z – Ertragsanteile	87,96	101,44	15,33 %
Klasse 1 – Ertragsanteile	111,52	128,49	15,22 %
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	51,68	59,49	15,11 %
	90,53	104,41	15,33 %

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, die Rendite des ICE BofAML British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Außerdem strebt der Fonds über einen Zeitraum von 12 Monaten unabhängig von Marktbedingungen eine positive Rendite (nach Abzug von Gebühren) an. Es besteht jedoch ein Risiko für das Kapital und es gibt keine Garantie, dass eine solche Rendite in 12 Monaten oder einem anderen Zeitraum erzielt wird.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und strebt an, mindestens 70 % seines Anlageengagements mit Aktien von Unternehmen zu erreichen, die im Vereinigten Königreich ansässig sind oder dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen können durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Threadneedle verwaltet werden) eingegangen werden, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 90 Unternehmen. Die Long- und Short-Positionen des Fonds werden zumindest teilweise durch die Anlage in einem mit einem Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativen Instrument handelt, bietet einer Rendite, die an die Wertentwicklung von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsengehandelten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), sowie in Geldmarktinstrumente, Emalgen, Barmittel und geldnahe Instrumente investieren. Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird.

Neben dem Einsatz von Derivaten zur Erzielung von Anlagegewinnen, können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der ICE BofA British Pound 3-month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index wird als geeigneter Cash-Benchmark angesehen, an der die Wertentwicklung des Fonds gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet werden kann.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Anteilkategorie 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle UK Absolute Alpha Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 124,08 Pence auf 115,56 Pence. Gemessen an den Mittelpreisen betrug die Performance der Anteilkategorie 1 -6,87 % und die der Anteilkategorie 2 -6,60 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/Orbis – Morningstar Category Alt- Long/Short Equity – UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangstag veranlagt wird) lag bei +1,97 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass sich die Rendite des ICE BofA British Pound 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity Index auf +0,14 % belief.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(7.838)	3.323
Erlös	1.370	3.572
Aufwand	(230)	(801)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(763)	(1.239)
Nettoerlös vor Steuern	377	1.532
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	377	1.532
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(7.461)	4.855
Ertragsausgleich	(47)	34
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(7.508)	4.889

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	205.497	299.701
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	107	87.840
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(119.881)	(131.229)
Verwässerungsanpassung	60	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.508)	4.889
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	78.275	261.201

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Finanzmärkte waren während des Berichtszeitraums von Volatilität geprägt. Aktien erholten sich von ihren starken Einbrüchen im März, was neben der bedeutenden politischen Reaktion der Zentralbanken und Regierungen auch Optimismus über die Entwicklung eines Impfstoffs gegen das Coronavirus zu verdanken war. Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurde die Stimmung durch sinkende COVID-19-Infektionszahlen und die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in mehreren Ländern zusätzlich gestärkt. Auch die damit verbundene Erholung der Wirtschaftstätigkeit setzte positive Impulse. Im weiteren Verlauf machte sich jedoch Vorsicht breit, da steigende Infektionszahlen im Vereinigten Königreich sowie in anderen europäischen Ländern neuerliche Lockdown-Maßnahmen in England und weiteren Ländern erforderlich machten. Zum Ende des Berichtszeitraums stand die US-Präsidentenwahl kurz bevor, wobei der demokratische Kandidat Joe Biden in den Umfragen voraus lag. Ansichts seiner Unterstützung für weitere fiskalpolitische Anreize löste dies eine Rotation hin zu konjunkturpfeindlichen Titeln aus – ein Trend, der durch Gewinnannahmen bei Large Cap-Technologiefirmen aus den USA verstärkt wurde.

Der FTSE All-Share Index hielt im Laufe des Berichtszeitraums den globalen Aktien hinterher, da er durch seine erhebliche Gewichtung bei Energie- und Finanzwerten beeinträchtigt wurde, die sich schlecht entwickelten. Das begrenzte Engagement des Index bei Technologiewerten, die sich über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg überdurchschnittlich entwickelten, stellte eine weitere Belastung dar. Die mit dem Brexit verbundene Nervosität dämpfte die Stimmung in Bezug auf britische Unternehmen ebenfalls, wovon insbesondere inländisch ausgerichtete Unternehmen betroffen waren. Die Sorgen nahmen zu, dass das Vereinigte Königreich und die EU sich möglicherweise nicht an einen Handelsabkommen einigen könnten, bevor die Übergangszeit im Dezember auslief.

An den wirtschaftlichen Front deuteten die Indikatoren nach schockierenden Daten im April in der Folge auf eine Erholung im Vereinigten Königreich sowie weltweit hin, während die Kontaktbeschränkungen gelockert wurden. Im Vereinigten Königreich legt das BIP im dritten Quartal um 15,5 % zu und erzielte damit den stärksten jemals verzeichneten Anstieg. Im September und Oktober genet der Aufschwung jedoch ins Stocken, da ein neuerlicher Anstieg der Coronavirus-Fallzahlen das Wirtschaftsklima eintrübte. Die Regierung verstärkte ihre Unterstützung für die Wirtschaft, indem sie zusätzliche Konjunkturmaßnahmen für Sektor anordnete, die am stärksten vom Coronavirus betroffen sind. Hierzu zählen beispielsweise Gastronomie, Tourismus und Wohnungsbau. Im weiteren Verlauf wurde der Termin, an dem das Kurzarbeitsprogramm auslaufen sollte, von Ende Oktober auf März 2021 verschoben, nachdem Anfang November ein eindrucksvoller Lockdown für England verhängt worden war. Darüber hinaus erhöhte die Bank of England ihre Anlagenkäufe.

Zu den neu eingerichteten Long-Positionen zählten ein Anbieter von Online-Bahnharten, eine Online-Modekette, ein Hersteller von Komponenten für die Luft- und Raumfahrt, ein Betreiber von Mietlagern und zwei Immobilienentwickler. Wir beendeten unsere Short-Positionen in einer Investorenplattform, einem Anbieter von Prüfleistungen, einem Buchaufschläger, einer Bekleidungshauskette und einem Lieferanten technischer Produkte.

Seit Ende Oktober sind zwei positive Entwicklungen zu vermelden: ersterens der Sieg Joe Bidens bei den US-Präsidentschaftswahlen und zweitens Ankündigungen von Pfizer und Moderna bezüglich der Wirksamkeit ihrer COVID-19-Impfstoffe. Es besteht nach wie vor erhebliche Unsicherheit, insbesondere in Bezug auf die wirtschaftlichen Konsequenzen der zweiten Lockdown-Welle in Europa sowie im Hinblick auf die Wahrscheinlichkeit, dass die Demokraten beide Häuser des US-Kongresses kontrollieren können. Erste Marktbeobachtungen legen jedoch nahe, dass momentan eine zukünftige Rotation hin zu Substanztiteln (eren Kurs-Gewinn-Kennzahlen) das zukünftige Wachstum nicht in vollem Umfang berücksichtigen stattfindet. Diese Titel waren im bisherigen Jahresverlauf alles andere als beliebt, was einen der Gründe hervorhebt, warum der weitgehend auf Substanzwerte ausgerichtete britische Aktienmarkt die Erholung seit Ende der Tiefstände im März zurückgegeben ist. Der andere Grund, aus dem britische Aktien gegenüber ihrer globalen Vergleichsgruppe zu erheblichen Abschlägen gehandelt werden, ist natürlich der Brexit. Unsere Meinung nach sehen Anleger die Situation zu pessimistisch, und sobald größere Klarheit herrscht, dürfte sich diese Bewertungsdifferenz verringern. Interessieren stillen britische Unternehmen aufgrund von Arbitragemöglichkeiten attraktive Ziele für Übernahmen und Private-Equity-Angebote aus dem Ausland dar.

Es war eine Refinanzierungsweiche zu beobachten, da Unternehmen versucht haben, sich finanzieller Risiken zu entledigen. Einige der jüngsten Kapitalbeschaffungsmaßnahmen wurden außerdem von Unternehmen durchgeführt, die potenzielle Wachstumschancen nutzen wollten. In Kombination mit der Divergenz hinsichtlich der Marktentwicklung im bisherigen Jahresverlauf bedeutet dies, dass mehrere attraktive Chancen in Bereichen bestehen, die sich 2020 unterdurchschnittlich entwickelt haben. Insbesondere bei inländischen konjunkturpfeindlichen Titeln lassen sich interessante Perspektiven ausmachen, da diese Titel bereits vor Ausbruch der Pandemie unter einer „Brexit-Malaise“ gelitten hatten.

Alles in allem sind wir zuversichtlich, dass ein gut aufgebautes, ausgewogenes Portfolio mit diversifizierten Engagements in Verbindung mit einem genauen und disziplinierten aktiven Management den Umwälzkräften des Marktes trotzen kann.

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:	–	160.126
Umlaufvermögen:		
Anlagen	61.335	–
Forderungen	161	1.043
Sicht- und Bankguthaben	13.503	36.693
Zahlungsmitteläquivalente**	4.216	16.208
Aktiva, insgesamt	79.215	214.070
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(5.865)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(130)
Sonstige Kreditoren	(940)	(2.578)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(940)	(8.573)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	78.275	205.497

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	205.497	299.701
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	107	87.840
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(119.881)	(131.229)
Verwässerungsanpassung	60	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.508)	4.889
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	78.275	261.201

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,84	130,60	134,21	135,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,35)	(4,63)	(1,46)	(6,81)
Betriebskosten (p)	(1,00)	(2,13)	(2,15)	(1,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,35)	(6,76)	(3,61)	(8,32)
Ausschüttungen (p)	–	(0,14)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,14	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,49	123,84	130,60	127,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,27	0,24	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,74)	(5,18)	(2,69)	(6,13)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.210	2.837	4.205	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.914.079	2.290.682	3.219.274	–
Betriebskosten (%)**	1,66 ¹	1,63	1,63	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	123,18	133,46	136,25	135,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,44	116,57	126,86	126,86
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile				
25.01.2019 ²		Klasse 2 – Ertragsanteile		
25.01.2019 ²		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,88	98,11	103,63	106,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,67)	(5,84)	(3,71)	(1,14)
Betriebskosten (p)	(1,45)	(0,49)	(1,08)	(1,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,12)	(6,33)	(4,79)	(2,20)
Ausschüttungen (p)	–	–	(0,73)	(0,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,76	91,78	98,11	103,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17	0,04	0,21	0,19
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,48)	(6,45)	(4,62)	(2,08)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.000	3.000	3.000
Betriebskosten (%)**	–	1,04 ¹	1,04	1,02
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,08	0,20	0,19
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	125,54	97,56	106,32	107,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,76	91,74	92,96	100,60

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,55	135,85	138,80	140,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,70)	(4,82)	(1,51)	(7,13)
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,48)	(1,44)	(1,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(8,38)	(6,30)	(2,95)	(8,15)
Ausschüttungen (p)	–	(0,94)	(0,18)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,94	0,18	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,17	129,55	135,85	132,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,28	0,24	0,18
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(6,47)	(4,64)	(2,13)	(5,80)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.186	2.374	90.331	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.804.193	1.832.414	66.495.255	–
Betriebskosten (%)**	1,08 ¹	1,08	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	128,94	139,37	140,96	139,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,11	121,86	131,67	131,67
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile				
25.01.2019 ²				
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,58			96,96
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,46)			(5,78)
Betriebskosten (p)	(1,04)			(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,50)			(5,82)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,08			91,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19			0,04
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(7,11)			(6,00)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–		51.269	128.840
Abschließende Anzahl der Anteile	–		56.253.406	132.877.476
Betriebskosten (%)**	–		0,08 ¹	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–		0,08	0,19
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	137,84		96,60	104,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,08		91,09	91,09
Klasse X – Thesaurierungsanteile				
31.10.2020				
30.04.2020				
30.04.2019				

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,75	103,25	105,63	115,97	121,39	123,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,71)	(3,70)	(1,14)	(6,90)	(4,35)	(1,35)
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,91)	(0,92)	(0,52)	(1,07)	(1,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,15)	(4,61)	(2,06)	(7,42)	(5,42)	(2,42)
Ausschüttungen (p)	–	(0,89)	(0,32)	–	(1,05)	(0,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,05	0,37
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	91,60	97,75	103,25	108,55	115,97	121,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,22	0,19	0,04	0,25	0,22
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(6,29)	(4,46)	(1,95)	(6,40)	(4,46)	(1,95)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	2.669	14.240	31.114	19.909	57.132	124.981
Abschließende Anzahl der Anteile	2.914.051	14.567.222	30.134.843	18.340.108	49.266.619	102.956.502
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,88	0,88	0,91 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19	0,08	0,20	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	97,22	106,06	107,29	115,44	124,69	125,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,55	92,77	100,32	108,50	109,06	117,58
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile				Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
25.01.2019[‡]				25.01.2019[‡]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,93			118,83		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,22)			(7,56)		
Betriebskosten (p)	(0,77)			(0,72)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,99)			(8,28)		
Ausschüttungen (p)	(0,08)			(0,08)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,08			0,08		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,94			110,55		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,17			0,15		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,86)			(6,97)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	115,79			122,68		
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,94			110,55		

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,81	120,68	114,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	(11,30)	2,23	6,81
Betriebskosten (p)	(0,53)	(1,10)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(11,83)	1,13	5,76
Ausschüttungen (p)	–	(1,09)	(0,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,09	0,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,98	121,81	120,68
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,26	0,21
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(9,71)	0,94	5,01
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	29	71	118
Abschließende Anzahl der Anteile	26.114	58.114	97.959
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,20	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	122,86	132,94	124,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,03	116,19	115,36

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[†]Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

[‡]Geschlossen am 25. Januar 2019.

^{*}Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

Die Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD) beabsichtigt, den Threadneedle UK Absolute Alpha Fund zu beenden. Nach der Beendigung, die am 15. Januar 2021 erfolgt, wird der Fonds geschlossen. Der Grundsatz der Unternehmensfortführung trifft dann auf den Fonds nicht mehr zu, weshalb sein Abschluss auf einer anderen Grundlage als dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt wird. Alle zusätzlichen Kosten in Verbindung mit der Beendigung dieses Fonds werden vom ACD getragen. Im Abschluss des Fonds waren keine Berichtigungen in Bezug auf die Reduzierung der Vermögenswerte auf den beizulegenden Zeitwert oder die Bildung von Rückstellungen für Verbindlichkeiten aufgrund der Auflösung erforderlich. Anlagevermögen und langfristige Verbindlichkeiten wurden in Umlaufvermögen und kurzfristige Verbindlichkeiten umgewidmet. Die vergleichbaren Finanzauskünfte wurden nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2020

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.290.682
Ausgegebene Anteile	59.482
Zurückgenommene Anteile	(436.085)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.914.079

Klasse 2 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.832.414
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(28.221)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.804.193

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	132.877.476
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(76.624.070)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	56.253.406

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	14.567.222
Ausgegebene Anteile	790
Zurückgenommene Anteile	(11.653.961)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.914.051

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	49.266.619
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(30.926.511)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	18.340.108

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	58.114
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(32.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	26.114

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalverehrtum. Er bestrebt, die Wertentwicklung des iBoxx GBP Non-Gilts 5+ Years Index nach Abzug der Gebühren zu übertragen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von mindestens fünf Jahren. Der Fonds kann außerdem in andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels für angemessen erachtet wird.

Die ausgewählten Anleihen laufen auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert) und werden von Unternehmen weltweit ausgegeben.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldähnliche Instrumente halten.

Der Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Der Fonds kann mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber zuvor mit einer Frist von mindestens 60 Tagen hierüber informiert werden.

Der Boxx Sterling Non-Gilts 5+ Year Index wird als geeigneter Maßstab für die Wertentwicklung von auf Pfund Sterling lautenden Anleihen mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von mindestens fünf Jahren angesehen, die weltweit ausgegeben werden, jedoch mit Ausnahme von britischen Staatsanleihen (Gilts). Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 2 – Bruttoertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Anteilklasse 2 – Bruttoertragsanteile des Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 142.28 Pence auf 147.61 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 2 +4.87%.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des iBoxx GBP Non-Gilt (5+ Y) auf Grundlage der globalen Schlusskurse +3.83%.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Gemessen an der Benchmark des Fonds erzielten auf Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (IG) und mittlerer bis langer Laufzeit während der sechs Monate

zum 31. Oktober 2020 solide Zugewinne. Die positive Rendite war vor allem einer Verengung der Kreditspreads (des Renditeabstands, den Unternehmensanleihen gegenüber „riskolosen“ Staatsanleihen mit gleicher Laufzeit bieten) zu verdanken. Die Renditen (die entwickeln sich umgekehrt zu den Kursen) langfristiger britischer Staatsanleihen (Gilts) steigen aufgrund von Sorgen über erhöhte Regierungsausgaben im Rahmen von pandemiebedingten Konjunkturmaßnahmen. Das Finanzministerium sah sich während des Berichtszeitraums zweimal gezwungen, sein Programm zum Erhalt von Arbeitsplätzen („Kurzarbeit“) zu verlängern.

Eine Verengung des Spreads während der ersten vier Monate fiel mit einer starken Rally an den Aktienmärkten zusammen. Risikoanlagen erfreuten sich einer hohen Beliebtheit, da die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in Kombination mit den laufenden massiven Konjunkturmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken Hoffnung auf eine schnelle Erholung der Weltwirtschaft schärfte. Die Wirtschaftsmeldungen verstärkten diese Anlegerstimmung tendenziell. Die Daten waren zwar in absoluten Zahlen schwach, aber im Allgemeinen besser als erwartet. Bei den Unternehmensergebnissen ließ sich eine ähnliche Entwicklung beobachten, im Zuge derer die gesetzten Prognosen insgesamt positiver übertrroffen wurden.

Über weite Strecken des Berichtszeitraums hinweg wurden Gilts innerhalb einer engen Spanne gehandelt. Verankert wurden die Renditen durch Brexit-Ängste, die quantitative Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in Kombination mit den laufenden massiven Konjunkturmaßnahmen (im Vereinigten Königreich und anderen Ländern) sowie Spekulationen darüber, dass die Bank of England, die ihr Anleihekaufprogramm im Juni um 100 Mrd. GBP erweitert hatte, ihre Zinsen ebenfalls in den negativen Bereich senken könnte. Um im Juni 100 Mrd. GBP erweitert hatte, ihre Zinsen ebenfalls in den negativen Bereich senken könnte. Um die Wirtschaft anzureichern. Die Renditen langerfristiger Titel legten im August allerdings stark zu, und die Kurve nahm einen steileren Verlauf an, da sich die Wiedereöffnung von Unternehmen in einer höheren Inflation widerspiegeln und der Markt ein erhöhtes Angebot an neuen langfristigen Gilts verlauten musste.

Im September läuteten Gewinnimpressionen bei US-Technologiewerten einen Stimmungswandel ein, da sich Anleger erneut auf die besorgniserregenden Elemente des vorherrschenden Umfelds konzentrierten. Aktien verbuchten ihren ersten monatlichen Verlust seit März, die Renditen auf Gilts gaben leicht nach, und die Kreditspreads erweiterten sich geringfügig. Steigende COVID-19-Infektionsraten hielten in vielen Regionen der Welt (unter anderem auch im Vereinigten Königreich) lokalisierte Lockdowns verursacht, während die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung allmählich nachließ. Zudem nahm die politische Unsicherheit im In- und Ausland zu. Die Angst vor einem No-Deal-Brexit verschärfte sich, als die Regierung eine Gesetzesvorlage veröffentlichte, die Teile ihres Austrittsabkommens bei der EU außer Kraft setzen würde.

Der Oktober war ein weiterer volatiler Monat, in dem Anleger versuchten, die wirtschaftlichen Folgen der inzwischen wieder aufläckenden Pandemie sowie des wahrscheinlichen Ausgangs der US-Wahlen abzuschätzen. Anfänglicher Auftrieb erhielten Risikoanlagen durch Hoffnung, dass ein klarer Wahlsieg der Demokratischen Partei den Weg für erhöhte fiskalpolitische Anreizmaßnahmen

in den USA ebnen würde. In der letzten Woche des Berichtszeitraums nahm die Vorsicht der Anleger jedoch zu. Die Umfragen zu den US-Wahlen wurden in den „Swing States“ enger, während in Europa strikte neue Beschränkungen zu Bekämpfung des Virus angekündigt wurden, darunter landesweite Lockdowns in Deutschland und Frankreich. Die britische Regierung wehrte sich anfänglich gegen Forderungen nach ähnlichen Maßnahmen und verhängte stattdessen striktere abgestufte regionale Maßnahmen. Am letzten Tag des Berichtszeitraums kündigte der Premierminister schließlich jedoch an, dass ab dem 5. November ein monatlicher Lockdown in England gelten würde.

Zu Beginn des zweiten Quartals erhöhten wir das „Beta“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) des Portfolios weiter, bevor wir es wieder reduzierten, als sich die Spreads erneut ihren langfristigen Durchschnittswerten annäherten. Am Ende des Berichtszeitraums hatte das Portfolio immer noch eine moderate Long-Position im Kreditsrisiko, die nach wie vor zu defensiven Sektoren tendiert, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden.

Ein im Frühjahr verzerrter und durch die Maßnahmen der Zentralbanken gefördelter Anstieg der Neuemissionen bot uns die Möglichkeit, uns erhebliche Neuemissionsprämien gegenüber dem Sekundärmarkt zunutze zu machen. Was die einzelnen Trades betrifft, haben wir uns an einer Vielzahl von Anleihen-Neuemissionen beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionengröße) von Southern Water Services, GlaxoSmithKline, British American Tobacco, Credit Suisse und Bupa stammten. Am Sekundärmarkt traten wir eine Position bei Comcast an und erhöhten unsere Engagements u. a. bei der Phoenix Group und bei Amicus Movie, Royal London, Kraft Heinz Foods und der Robobank. Im Hinblick auf Veräußerungsvermerke wird das Engagement bei bestimmten Unternehmen EDF, NatWest Bank, Wells Fargo, BT und KfW Bankengruppe und trennten uns vollständig von Positionen u. a. bei Bechtel Dickinson, Sky, Akeius Residential Property und BNP Bank.

Mit Blick auf das Ende des Jahres 2020 sind die Bewertungen von IG-Schuldtitel angesichts der kräftigen Erholung des Marktes weniger überzeugend als noch vor sechs Monaten. Die Spreads von auf Pfund Sterling lautenden Investment-Grade-Anleihen entsprachen zum Ende des Berichtszeitraums ihrem 20-Jahres-Durchschnitt.

Positiver ist jedoch, dass die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten Unterstützungsmaßnahmen dazu beitragen werden, die erhebliche Unterbrechung der Wirtschaftsfunktion und Beschäftigung abzumildern. Des Weiteren zieht ein Großteil der politischen Reaktion insbesondere darauf ab, den Kreditkanal geöffnet zu lassen. Die politischen Entscheidungsträger wollten vermeiden, dass ein wirtschaftlicher Schock in eine Finanzkrise umschlägt. Die Geschwindigkeit, der Umfang und die Reichweite ihrer Handlungen haben uns beeindruckt.

Was die Fundamentaldaten der Unternehmen betrifft, so wird die Verschuldung wahrscheinlich weiter steigen, da die Unternehmen mehr Schulden aufnehmen und staatliche Liquiditätshilfen akzeptieren werden, um diese Krise zu bewältigen. Bemerkenswert ist jedoch, dass viele Unternehmen ihre Dividendenzahlungen gekürzt und Aktienrückkäufe eingestellt haben, was für die Kapitalmärkte positiv ist.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	11.492	18.729
Erlös	3.916	4.526
Aufwand	(91)	(100)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(27)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	3.798	4.425
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.798	4.425
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	15.290	23.154
Ausschüttungen	(3.798)	(4.425)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.492	18.729

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	2020 £000	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:				
Anlagevermögen:				
Anlagen			274.202	300.790
Umlaufvermögen:				
Forderungen			7.304	5.100
Sicht- und Bankguthaben			5.157	3.589
Zahlungsmitteläquivalente**			7.411	6.907
Aktiva, insgesamt			294.074	316.386
Passiva:				
Anlageverbindlichkeiten				(1) (1.073)
Kreditoren:				
Überziehungskredite			(1.773)	(941)
Zahlbare Ausschüttungen			(3)	(3)
Sonstige Kreditoren			(8.688)	(2.317)
Verbindlichkeiten, insgesamt			(10.465)	(4.334)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen			283.609	312.052

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	312.052	304.211
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.866	10.240
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(56.720)	(21.823)
	(43.854)	(11.583)
	174	–
Verwässerungsanpassung		
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.492	18.729
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	3.745	4.365
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	283.609	315.722

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	Brutto-erlös zurückgestrichen Zinsausschüttung gezahlt/zahllbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1		
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,2552	–
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2769	0,2767
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,2561	0,2816
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,2395	0,2938
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2758	0,2810
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,2595	0,2694
Gruppe 2		
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,2035	0,2552
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1878	0,2769
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0955	0,2816
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1436	0,2395
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1700	0,2758
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1316	0,2595
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	1.5630	1.8665

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,2380	–	0,2380	0,2541
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2603	–	0,2603	0,2486
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,2437	–	0,2437	0,2548
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,2273	–	0,2273	0,2644
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2631	–	0,2631	0,2563
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,2480	–	0,2480	0,2476
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0621	0,1759	0,2380	0,2541
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1725	0,0878	0,2603	0,2486
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0551	0,1886	0,2437	0,2548
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1275	0,0998	0,2273	0,2644
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0901	0,1730	0,2631	0,2563
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1338	0,1142	0,2480	0,2476
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4804	1,5258

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,16	132,69	130,46	111,89	102,33	97,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,38	12,41	6,14	5,87	9,63	4,68
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,64)	(0,61)	(0,04)	(0,07)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,04	11,77	5,53	5,83	9,56	4,61
Ausschüttungen (p)	(1,56)	(3,30)	(3,30)	(1,48)	(3,01)	(2,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,48	3,01	2,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,64	141,16	132,69	117,72	111,89	102,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,99	8,87	4,24	5,21	9,34	4,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	1.918	1.594	5.844	281.691	310.458	298.367
Abschließende Anzahl der Anteile	1.308.400	1.129.326	4.404.481	239.284.331	277.461.539	291.568.801
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,47	0,06 [†]	0,06	0,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,08	147,08	134,37	118,92	116,06	103,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,32	121,41	126,18	111,26	95,81	96,14

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.129.326
Ausgegebene Anteile	393.374
Zurückgenommene Anteile	(214.300)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.308.400</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	277.461.539
Ausgegebene Anteile	10.621.074
Zurückgenommene Anteile	(48.798.282)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>239.284.331</u>

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des iBox GBP Non-Gilts 1-5 Years Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Er wird aktiv verwaltet und investiert mindestens zwei Drittel seines Vermögens in Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von mindestens fünf Jahren. Der Fonds kann außerdem andere Anleihen (einschließlich Unternehmensanleihen mit einem Rating unter „Investment Grade“ und Staatsanleihen) investieren, wenn dies zur Erreichung des Anlageziels angemessen erachtet wird.

Die ausgewählten Anleihen laufen auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling umgerechnet) und sind von Unternehmen ausgestellt.

Der Fonds kann auch in anderen Wertpapieren sowie in Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Emalgen, Barmittel und geldähnliche Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagevermögen in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwaltet. Der Fonds kann mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber zuvor mit einer Frist von mindestens 60 Tagen hierüber informiert werden.

Der iBox Sterling Non-Gilts 1-5 Years Index wird als geeigneter Maßstab für die Wertentwicklung von auf Pfund Sterling lautenden Anleihen (einschließlich von Unternehmen, Behörden und Regierungsbehörden ausgestellten Anleihen) mit Investment-Grade-Rating und einer Restlaufzeit von zwischen einem und fünf Jahren angesehen, die weltweit ausgegeben werden, jedoch mit Ausnahme von britischen Staatsanleihen (Gilt). Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilkasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Short-Dated Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 107,53 Pence auf 111,90 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilkasse 1 +4,06%.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des iBox GBP Non-Gilt (1-5 Y) auf Grundlage der globalen Schlusskurse +2,71 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Gemessen an der Benchmark des Fonds erzielten kurzfristige, auf Pfund Sterling lautende Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Rating (IG) während der sechs Monate zum

31. Oktober 2020 solide Zugevinne. Die positive Rendite war vor allem einer Verengung der Kreditspreads (der Renditedifferenz zwischen Unternehmensanleihen gegenüber „risikolosen“ Staatsanleihen) und gleichzeitigen Verlusten an Wertpapieren gegenüber.

Die Renditen (die) entwickelten sich umgekehrt zu den Kursen langfristiger britischer Staatsanleihen (Gilt) steigen aufgrund von Sorgen über erhöhte Regierungsausgaben im Rahmen von pandemiebedingten Konjunkturmaßnahmen. Die kurzfristigen Renditen senken jedoch und beendeten den Berichtszeitraum im negativen Bereich. Unterstützung erhielten kurzfristige Anleihen durch Brexit-Ansätze, die quantitative Lockerung (im Vereinigten Königreich und anderen Ländern) sowie Spekulationen darüber, dass die Bank of England, die ihr Anleihekaufprogramm im Juni um 100 Mrd. GBP erweitert hatte, ihre Zinsen ebenfalls in den negativen Bereich senken könnte, um die Wirtschaft anzukübeln.

Eine Verengung der Spreads während der ersten vier Monate fiel mit einer starken Rally an den Aktienmärkten zusammen. Risikoanlagen erfreuten sich einer hohen Beliebtheit, da die Lockerung von Ausgangsbeschränkungen in Kombination mit den laufenden massiven Konjunkturmaßnahmen der Regierungen und Zentralbanken Hoffnung auf eine schnelle Erholung der Weltwirtschaft schürte. Die Wirtschaftsmeldungen verstärkten diese Anlegerentwicklung tendenziell. Die Daten waren zwar in absoluten Zahlen schwach, aber im Allgemeinen besser als erwartet. Bei den Unternehmensergebnissen ließ sich eine ähnliche Entwicklung beobachten, im Zuge derer die gesenkten Prognosen insgesamt problemlos übertragen wurden.

Im September läuteten Gewinnmitnahmen an US-Technologiewerten einen Stimmungswandel ein, da sich Anleger erneut auf die besorgniserregenderen Elemente des vorherrschenden Umfelds konzentrierten. Aktien verbuchten ihren ersten monatlichen Verlust seit März, die Rendite auf Gilt geringfügig. Die Wirtschaftsdaten sind jedoch geringfügig.

Steigende COVID-19-Infektionsraten hatten in vielen Regionen der Welt unterdessen auch im Vereinigten Königreich lokalisierte Lockdowns verursacht, während die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung allmählich nachließ. Zudem nahm die politische Unsicherheit im In- und Ausland zu. Die Angst vor einem No-Deal-Brexit verschärfte sich, als die Regierung eine Gesetzespräferenz veröffentlichte, die Teile ihres Austrittsabkommen mit der EU außer Kraft setzen würden.

Der Oktober war ein weiterer volatiler Monat, in dem Anleger versuchten, die wirtschaftlichen Folgen der inzwischen wieder aufflackernden Pandemie sowie des währungsneutralen Ausgangs der US-Wahlen abzuschätzen. Anfänglicher Auftrieb erhielten Risikoinvestitionen durch Hoffnung, dass ein klarer Wahlsieg der Demokratischen Partei den Weg für hohes fiskalpolitische Anreizmaßnahmen in den USA ebnen würde. In der letzten Woche des Berichtszeitraums nahm die Vorsicht der Anleger jedoch zu. Die Umfragen zu den US-Wahlen wurden in den „Swing States“ enger, während in Europa strikte neue Beschränkungen zu Bekämpfung des Virus angekündigt wurden, darunter landesweite Lockdowns in Deutschland und Frankreich. Die britische Regierung wehrte sich anfänglich gegen Forderungen nach ähnlichen Maßnahmen

und verhängte stattdessen striktere abgestufte regionale Maßnahmen. Am letzten Tag des Berichtszeitraums kündigte der Premierminister schließlich jedoch an, dass ab dem 5. November ein einstufiges Lockdown in England gelten wird.

Das Portfolio behielt während des gesamten Berichtszeitraums gegenüber der Benchmark eine Short-Position (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Zinssätze) und eine Long-Position im „Betas“ (Sensitivität gegenüber Veränderungen der Kreditspreads) bei. Ende Oktober tendierte die Long-Position im Kreditrisiko nach wie vor zu defensiven Sektoren, von denen wir glauben, dass sie die Krise gut überstehen werden.

Ein im Frühjahr verzeichnete und durch die Maßnahmen der Zentralbanken geförderte Ansteig der Neuemissionen bot uns die Möglichkeit, uns erhebliche Neuemissionssprünge gegenüber dem Sekundärmarkt zunutze zu machen. Was die einzelnen Trader betrifft, so haben wir uns an einer Vielzahl von Anleihen-Neuemissionen beteiligt, von denen die größten (gemessen an der Positionsgröße) von General Electric, Danes Bank, Experian, Apple und Broadcom stammten. Viele dieser Titel entwickelten sich stark, allen voran die Anleihen von Broadcom, Apple und General Electric, die in der Folge verkauft wurden, um andere Neuemissionen zu finanzieren.

Am Sekundärmarkt richten wir u. a. neue Positionen bei TeneT, NE Property, Commerzbank, RSA Insurance und Southern Gas Networks ein. Im Hinblick auf Veräußerungen verringerten wir das Engagement bei bestimmten Emittenten wie Digital Stout, Banque Fédérative de Crédit Mutuel, British American Tobacco, TSB Bank und Imperial Brands und trennten uns vollständig von Positionen u. a. bei Pennon, Santander, Eversholt, Bevco Lux und BP.

Mit Blick auf das Ende des Jahres 2020 sind die Bewertungen von IG-Schuldeten angesichts der kräftigen Erholung des Marktes weniger überzeugend als noch vor sechs Monaten. Die Spreads von kurzfristigen, auf Pfund Sterling lautenden Investment-Grade-Anleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums an der 20-Jahres-Durchschnitte. Positiver ist jedoch, dass die von Regierungen und Zentralbanken eingeführten Unterstützungsmaßnahmen dazu beitragen werden, die erhebliche Unterbrechung der Wirtschaftsleistung und Beschäftigung abzumildern. Des Weiteren zieht ein Großteil der politischen Reaktion insbesondere darauf ab, den Kreditkanal geöffnet zu lassen. Die politischen Entscheidungsträger wollen vermeiden, dass ein wirtschaftlicher Schock in eine Finanzkrise umschlägt. Die Geschwindigkeit, der Umfang und die Reichweite ihrer Handlungen haben uns beeindruckt.

Was die Fundamentaldaten der Unternehmen betrifft, so wird die Verschuldung wahrscheinlich weiter steigen, da die Unternehmen mehr Schulden aufnehmen und staatliche Liquiditätshilfen akzeptieren werden, um diese Krise zu bewältigen. Bemerkenswert ist jedoch, dass viele Unternehmen ihre Dividendenzahlungen gekürzt und Aktienrückkäufe eingestellt haben, was für die Kreditmärkte positiv ist.

AUFPSTELLUNG DES GE SAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2019 £'000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	33.944	15.357
Erlös	12.363	16.750
Aufwand	(828)	(1.092)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(6)
Nettoerlös vor Steuern	11.533	15.652
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.533	15.652
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	45.477	31.009
Ausschüttungen	(11.532)	(15.652)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagenaktivität	33.945	15.357

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2020 £'000	April 2020 £'000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	984.135	1.074.539	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	12.813	21.698	
Sicht- und Bankguthaben	20.541	21.491	
Zahlungsmitteläquivalente**	26.528	12.514	
Aktiva, insgesamt	1.044.017	1.130.242	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten			(804) (2.399)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	(7.095)	(4.902)	
Zahlbare Ausschüttungen	(377)	(1.146)	
Sonstige Kreditoren	(22.634)	(3.344)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(30.910)	(11.791)	
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.013.107	1.118.451	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN

ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2019 £'000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.118.451	1.402.020
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	349.899	104.113
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(497.702)	(236.869)
	(147.803)	(132.756)
Verwässerungsanpassung	304	193
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagenaktivität (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	33.945	15.357
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.210	6.891
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.013.107	1.291.705

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Brutto-Erlös £'000	Ertragsausgleich £'000	Erlös Thesauriert 2020 £'000	Erlös Thesauriert 2019 £'000
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1642	–	0,1642	0,1679
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1670	–	0,1670	0,1655
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1528	–	0,1528	0,1634
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1360	–	0,1360	0,1550
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1767	–	0,1767	0,1608
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1534	–	0,1534	0,1444
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0472	0,1170	0,1642	0,1679
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0784	0,0886	0,1670	0,1655
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0687	0,0841	0,1528	0,1634
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1004	0,0356	0,1360	0,1550
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0807	0,0860	0,1767	0,1608
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0723	0,0811	0,1534	0,1444
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9501	0,9570

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
------------------------	--------------	------------------	------------------------------------	------------------------------------

Gruppe 1

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1678	–	0,1678	0,1715
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1711	–	0,1711	0,1691
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1559	–	0,1559	0,1670
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1390	–	0,1390	0,1583
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1805	–	0,1805	0,1643
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1568	–	0,1568	0,1475

Gruppe 2

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1678	–	0,1678	0,1715
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1711	–	0,1711	0,1691
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1559	–	0,1559	0,1670
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1390	–	0,1390	0,1583
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1805	–	0,1805	0,1643
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1568	–	0,1568	0,1475

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

0,9711 0,9777

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
------------------------	--------------	------------------	------------------------------------	------------------------------------

Gruppe 1

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1709	–	0,1709	0,1749
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1749	–	0,1749	0,1724
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1607	–	0,1607	0,1707
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1434	–	0,1434	0,1622
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1849	–	0,1849	0,1683
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1616	–	0,1616	0,1523

Gruppe 2

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0905	0,0804	0,1709	0,1749
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0929	0,0820	0,1749	0,1724
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0462	0,1145	0,1607	0,1707
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0453	0,0981	0,1434	0,1622
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1001	0,0848	0,1849	0,1683
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1064	0,0552	0,1616	0,1523

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

0,9964 1,0008

Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
------------------------	--------------	------------------	------------------------------------	------------------------------------

Gruppe 1

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1567	–	0,1567	0,1593
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1620	–	0,1620	0,1607
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1494	–	0,1494	0,1597
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1329	–	0,1329	0,1548
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1728	–	0,1728	0,1557
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1512	–	0,1512	0,1378

Gruppe 2

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1567	–	0,1567	0,1593
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1620	–	0,1620	0,1607
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1494	–	0,1494	0,1597
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1329	–	0,1329	0,1548
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1728	–	0,1728	0,1557
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1512	–	0,1512	0,1378

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

0,9250 0,9280

Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
------------------------	--------------	------------------	------------------------------------	------------------------------------

Gruppe 1

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1705	–	0,1705	0,1737
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1776	–	0,1776	0,1749
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1641	–	0,1641	0,1749
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1458	–	0,1458	0,1690
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1891	–	0,1891	0,1709
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1514

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

1,0123 1,0148

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
------------------------	--------------	------------------	---	---------------------------------

Gruppe 1

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1969	–	0,1969	0,2067
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2062	–	0,2062	0,2030
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1895	–	0,1895	0,2024
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1694	–	0,1694	0,1927
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2149	–	0,2149	0,1995
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1899	–	0,1899	0,1836

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

1,1668 1,1879

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
------------------------	--------------	------------------	------------------------------------	------------------------------------

Gruppe 1

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,2177	–	0,2177	0,2232
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,2264	–	0,2264	0,2197
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,2103	–	0,2103	0,2194
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1884	–	0,1884	0,2094
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2393	–	0,2393	0,2171
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,2119	–	0,2119	0,2002

Gruppe 2

01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0694	0,1483	0,2177	0,2232
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1582	0,0682	0,2264	0,2197
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1610	0,0493	0,2103	0,2194
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1884	0,0401	0,1483	0,1884
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0832	0,1561	0,2393	0,2171
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0807	0,1312	0,2119	0,2002

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

1,2940 1,2890

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Y – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahltbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1740	–	0,1740	0,1822
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,1792	–	0,1792	0,1791
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1650	–	0,1650	0,1777
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,1473	–	0,1473	0,1688
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,1885	–	0,1885	0,1748
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1652	–	0,1652	0,1592
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,1108	0,0632	0,1740	0,1822
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,0707	0,1085	0,1792	0,1791
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0477	0,1173	0,1650	0,1777
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0621	0,0852	0,1473	0,1688
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,0847	0,1038	0,1885	0,1748
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0809	0,0843	0,1652	0,1592
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0192	1,0418

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ^s		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,93	104,98	102,91	107,21	107,26	105,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,68	0,57	2,67	4,76	0,58	2,72
Betriebskosten (p)	(0,31)	(0,62)	(0,60)	(0,32)	(0,63)	(0,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,37	(0,05)	2,07	4,44	(0,05)	2,11
Ausschüttungen (p)	(0,95)	(1,92)	(1,84)	(0,97)	(1,96)	(1,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,95	1,92	1,84	0,97	1,96	1,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,30	104,93	104,98	111,65	107,21	107,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,16	(0,05)	2,01	4,14	(0,05)	2,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.321	6.525	7.549	136	186	270
Abschließende Anzahl der Anteile	3.953.741	6.217.837	7.191.000	121.389	173.098	251.892
Betriebskosten (%)**	0,59 ^t	0,58	0,58	0,59 ^t	0,58	0,58
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	109,66	108,51	105,20	112,02	110,87	107,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,75	100,40	102,65	107,02	102,58	104,87
Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile^s						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,97	98,27	99,77	104,40	106,35	106,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,70	0,27	(0,93)	4,65	0,61	2,73
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,57)	(0,57)	(0,25)	(0,49)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,40	(0,30)	(1,50)	4,40	0,12	2,24
Ausschüttungen (p)	(0,93)	(1,83)	(1,79)	(1,01)	(2,07)	(2,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,93	1,83	1,79	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,37	97,97	98,27	107,79	104,40	106,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,55	(0,31)	(1,50)	4,21	0,11	2,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11	10	10	156.317	185.694	218.577
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	10.001	10.001	145.024.124	177.875.137	205.518.255
Betriebskosten (%)**	0,57 ^t	0,57	0,57	0,46 ^t	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,27	107,47	102,91	108,34	108,63	106,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,90	95,87	96,91	104,22	100,23	104,69

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,75	106,71	106,49	102,65	102,58	100,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,66	0,60	2,73	4,58	0,55	2,61
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,49)	(0,49)	(0,24)	(0,48)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,41	0,11	2,24	4,34	0,07	2,15
Ausschüttungen (p)	(1,01)	(2,07)	(2,02)	(1,00)	(2,01)	(1,93)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,00	2,01	1,93
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,15	104,75	106,71	106,99	102,65	102,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,21	0,10	2,10	4,23	0,07	2,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	52.925	61.708	98.360	5.485	9.295	7.677
Abschließende Anzahl der Anteile	48.937.358	58.911.935	92.174.744	5.126.841	9.054.606	7.483.840
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,47 [†]	0,46	0,46
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,71	109,00	107,10	107,35	106,12	102,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,57	100,56	105,04	102,48	98,21	100,24
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,83	100,99	102,39	99,23	101,09	100,88
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,91	0,32	(0,93)	4,42	0,57	2,59
Betriebskosten (p)	(0,25)	(0,48)	(0,47)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,66	(0,16)	(1,40)	4,39	0,51	2,53
Ausschüttungen (p)	(1,01)	(2,00)	(1,96)	(1,17)	(2,37)	(2,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,01	2,00	1,96	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,49	100,83	100,99	102,45	99,23	101,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,60	(0,16)	(1,37)	4,42	0,50	2,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	125	98	71	10.590	323.217	414.599
Abschließende Anzahl der Anteile	115.349	97.728	70.780	10.337.256	325.730.653	410.127.179
Betriebskosten (%)**	0,46 [†]	0,46	0,46	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	111,45	110,49	105,68	103,00	103,29	101,49
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,75	98,66	99,58	99,06	95,29	99,52

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Y – Bruttoertragsanteile [§]		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,69	109,17	106,46	97,57	99,40	99,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,89	0,59	2,77	4,35	0,56	2,54
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,06)	(0,16)	(0,31)	(0,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,86	0,52	2,71	4,19	0,25	2,23
Ausschüttungen (p)	(1,29)	(2,59)	(2,48)	(1,02)	(2,08)	(2,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,29	2,59	2,48	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,55	109,69	109,17	100,74	97,57	99,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,43	0,48	2,55	4,29	0,25	2,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	758.027	487.384	611.786	25.170	44.334	43.121
Abschließende Anzahl der Anteile	661.738.376	444.334.105	560.409.345	24.984.767	45.436.026	43.379.079
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,31 [†]	0,31	0,31
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,93	113,29	109,39	101,27	101,55	99,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,51	104,89	106,46	97,41	93,69	97,85

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2020

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	6.217.837
Ausgegebene Anteile	152.319
Zurückgenommene Anteile	(2.416.415)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.953.741</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	173.098
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(51.709)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>121.389</u>

Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>

Klasse 2 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	177.875.137
Ausgegebene Anteile	1.730.924
Zurückgenommene Anteile	(34.514.097)
Nettoumwandlungen	(67.840)
Schlussanteile	<u>145.024.124</u>

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	58.911.935
Ausgegebene Anteile	3.650.850
Zurückgenommene Anteile	(13.693.041)
Nettoumwandlungen	67.614
Schlussanteile	<u>48.937.358</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	9.054.606
Ausgegebene Anteile	219.865
Zurückgenommene Anteile	(4.147.630)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.126.841</u>

Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	97.728
Ausgegebene Anteile	17.621
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>115.349</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	325.730.653
Ausgegebene Anteile	4.238.460
Zurückgenommene Anteile	(319.631.857)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.337.256</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	444.334.105
Ausgegebene Anteile	300.959.130
Zurückgenommene Anteile	(83.554.859)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>661.738.376</u>

Eröffnungsanteile	45.436.026
Ausgegebene Anteile	1.111.277
Zurückgenommene Anteile	(21.562.536)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>24.984.767</u>

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird verwaltet und investiert mindestens 80 % seines Vermögens in britische Staatsanleihen (Gilts).

Der Fonds kann auch in andere Anleihen investieren, darunter indexbundene britische Staatsanleihen (indexbundene Gilts), sowie Anleihen von Regierungen (oder Regierungsbehörden) anderer Industrieländer, internationalen Organisationen oder Unternehmen. Die ausgewählten Anleihen haben in der Regel ein Investment-Grade-Rating und laufen auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert).

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organismen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagevermögen in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwaltung. Der Fonds kann jedoch mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber zuvor mit einer Frist von mindestens 60 Tagen hierüber informiert werden.

Der FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index gilt als geeigneter und guter Maßstab für die Performance von auf Pfund Sterling lautenden Staatsanleihen, die von der britischen Regierung ausgegeben werden. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilkategorie 1 – Ertragsanteile des Threadneedle UK Fixed Interest Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 156,68 Pence auf 153,70 Pence. Gemessen an den Mittelpreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilkategorie 1 -1,72 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OCICs – IA UK Gilts (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +1,58 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse -2,26 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Rendite (diese entwickelt sich umgekehrt zu den Kursen) auf zehnjährige britische Staatsanleihen (Gilts) blieb während des Berichtszeitraums weitgehend unverändert.

Risikoanlagen erholten sich während der ersten vier Monate des Berichtszeitraums. Die Lockung von Ausgabegesellschaften schulte in Kombination mit den laufenden massiven Konjunktur- und Ausgangsmaßnahmen, schließlich zu einer schnellen Erholung der Weltwirtschaft. Die Wirtschaftsdaten und Unternehmensgewinnverstärkungen tendenziell die positive Anlagestimmung. Die Daten waren zwar in absoluten Zahlen schwach, aber im Allgemeinen besser als erwartet. Eine Ralley bei Risikoanlagen ist für Gilts in der Regel ungünstig, da diese als „sichere Häfen“ angesehen werden. Nichtdestotrotz blieben die Renditen auf Gilts während dieses Berichtszeitraums niedrig, da zunehmende Sorgen aufkamen, dass das Vereinigte Königreich die EU nach Ablauf der Übergangszeit zum Ende des Jahres 2020 womöglich ohne Handelsabkommen verlassen könnte. Zusätzlich verankert wurden die Renditen durch Anleihenkäufe von Zentralbanken (im Vereinigten Königreich und anderen Ländern) sowie Spekulationen darüber, dass die Bank of England (BoE), die ihr Anleihekaufprogramm im Juni um 100 Mrd. GBP erweitert hatte, ihre Zinsen ebenfalls in den negativen Bereich senken könnte, um die Wirtschaft anzuregen.

Die Renditen längerfristiger Titel legten im August allerdings stark zu, da sich die Wiedereröffnung von Unternehmen in einer höheren Inflationsrate widerspiegeln und der Markt ein erhöhtes Angebot an neuen langfristigen Gilts verdauen musste. Im September gaben die Renditen wieder nach, während die BoE-Technologien einen Stimmungswandel einläuteten und sich Anleger auf die besorgniserregenderen Elemente des vorherrschenden Umfelds konzentrierten.

Steigende COVID-19-Infektionsraten führten in vielen Regionen der Welt (unter anderem auch im Vereinigten Königreich) zu lokalisierteren Lockdowns, während die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung allmählich nachließ.

Der Oktober war ein weiterer wichtiger Monat, in dem Anleger vermuteten, die wirtschaftliche Folgen des Lockdowns auf weiteren Verlusten basierten.

Die britische Regierung wehrte sich anfänglich gegen Forderungen nach einem landesweiten Lockdown und verhängte stattdessen striktere abgestufte regionale Maßnahmen. Am letzten Tag des Berichtszeitraums kündigte der Premierminister schließlich jedoch an, dass ab dem 5. November ein monatlicher Lockdown in England gelten würde.

Trotz der Angst vor einem weiteren wirtschaftlichen Abschwung stiegen die Renditen auf Gilts parallel zu den US-amerikanischen Staatsanleihen. Letztere profitierten von Erwartungen höherer fiskalpolitischer Anreize in dem Fall, dass die Demokratie sowohl den Präsidenten als auch die Kontrolle über beide Abgeordnetenkammern erringen würden. Darüber hinaus stiegen die Renditen auf Gilts aufgrund von Sorgen über erhöhte Regierungsausgaben im Rahmen von pandemiebedingten Konjunkturmaßnahmen, nachdem die britische Regierung ihr Kurzrateprogramm ein zweites Mal verlängert hatte. Unterdessen erweiterte die Bank of England nach Ende des Berichtszeitraums ihr Anleihekaufprogramm.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten lag unsere Duration (diese misst die Sensitivität gegenüber Veränderungen der Zinssätze) zu Beginn des Berichtszeitraums bei 0,55 Jahren, was eine Long-Position gegenüber der Benchmark darstellte.

Im Mai blieb die Portfolioaktivität abgesehen von einigen Relative-Value-Trades relativ ruhig.

Am 2. Juni erhielten wir unser Engagement in Anleihen mit Fälligkeit 2061, da die Renditen auf 30-jährige Gilts unser Ziel von 0,65 % erreicht hatten. Einige Tage darauf kürzten wir unsere

Position bei 2057 fällig werdenden Gilts, da die Renditen am Markt die Obergrenze der von uns erwarteten Sollrenditen überschritten hatten. Am Ende verlagerten wir einen Teil des Ertrags in die 2041 fällige Gilts auf Anleihen mit Laufzeit bis 2046, während wir uns das neue seit August letzte Titel im Mai zuzuteilen reichten. Im weiteren Verlauf erhöhten wir unsere Allokation an 25- bis 30-jährige Gilts, da die Renditen leicht zurückgingen, bevor wir einen Teil dieser Position am 12. Juni wieder verkaufen. Darüber hinaus verkürzten wir die Duration, nachdem die BoE das Tempo der monatlichen Gilts-Käufe unerwartet verlangsamt hatte.

Anfang Juli erhöhten wir unsere Positionen bei 15- und 30-jährigen Gilts. Im weiteren Verlauf des Monats stiegen wir den 40-jährigen Bereich über 2061 fällige Gilts auf. Im August nahmen wir 2037 fällige Anleihen ins Portfolio auf und führten folgende Umschichtungen (jeweils Endfälligkeit der Gilts): von 2026 auf 2028, von 2044 auf 2050, von 2030 auf 2037 sowie von 2034 und 2071 auf 2054.

Im September wurden kaum Änderungen an der Duration vorgenommen, da die Renditen bis zum letzten Tag des Monats die Hälfte des im August verzeichneten Abverkaufs wieder wettgemacht hatten. Wir schichteten verschiedene Emissionen auf neue, 2035 fällige Gilts um, da diese im Vergleich zu ähnlichen bestehenden Emissionen mit höheren Kupons eine attraktive Rendite boten.

Am 7. Oktober richteten wir eine Position in 15-jährigen Gilts ein, indem wir 2034 fällige Gilts in ihre Pendants mit Fälligkeit im Jahr 2035 umschichteten. Am darauffolgenden Tag erhöhten wir die Duration bei 20-jährigen Gilts, indem wir 2037 fällige Titel gegen Anleihen mit Fälligkeit 2041 austauschten. Gegen Mitte des Monats verlagerten wir unsere Position bei 2034 fälligen Anleihen auf 30-jährige Anleihen leicht, da Gilts parallel zu US-Staatsanleihen abverkauft wurden. Zum Ende des Berichtszeitraums lag die Gesamtdurration des Portfolios bei +1,05 Jahren lang im Vergleich zu Benchmark.

Mit Blick auf die Zukunft hat sich die Wirtschaftsstabilität gegenüber der vorherigen Schwäche zwar erholt, wir gehen jedoch davon aus, dass eine vollständige Rückkehr zu dem im Verfeld der Krise verzeichneten Wachstumsniveau angesichts der aktuellen Einschränkungen, der anhaltenden Nachfragerchwäche und des Risikos, dass vorübergehende Arbeitsplatzverluste dauerhafteren Charakter entwickeln, außerst langsam verlaufen wird. Die Unterstützung von Regierungen und Zentralbanken war beträchtlich, obwohl wir nach wie vor besorgt sind über die Langzeitigkeit der finanzpolitischen Bemühungen und die Fähigkeit der Geldpolitik, den Nachfrageschock vollständig auszugleichen, da die Zinssätze so nahe an null liegen.

Unter diesen außergewöhnlichen Bedingungen favorisieren wir weiterhin Duration. Das Angebot an Staatsanleihen hat sich zwar erhöht, die Inflations- und Wachstumsverwarterwarten sind jedoch niedrig. Dies gilt insbesondere für das Vereinigte Königreich, das Belastungen an zwei Fronten ausgesetzt ist: den Auswirkungen des Brexit und einem langwierigen Weg aus dem Lockdown heraus – zumindest im Vergleich zu einem Großteil Europas. Die Renditen dürften außerdem durch die Erwartungen einer weiteren Lockerung der Geldpolitik durch die BoE gedämpft werden. Wir bleiben zwar eher skeptisch, dass die Bank negative Zinssätze einführen wird, es ist jedoch bemerkenswert, dass Gouverneur Bailey die Tür für einen solchen Schritt offengelassen hat.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(5.615)	35.601
Erlös	1.059	2.708
Aufwand	(572)	(840)
Nettoerlös vor Steuern	487	1.868
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	487	1.868
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(5.128)	37.469
Ausschüttungen	(487)	(1.868)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(5.615)	35.601

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	350.107	321.505
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.326	1.904
Sicht- und Bankguthaben	1.573	541
Zahlungsmitteläquivalente**	8.313	5.809
Aktiva, insgesamt	361.319	329.759
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(8)	(15)
Sonstige Kreditoren	(211)	(110)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(219)	(125)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	361.100	329.634

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	329.634	496.535
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	61.884	44.002
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.358)	(252.066)
	36.526	(208.064)
Verwässerungsanpassung	23	62
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(5.615)	35.601
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	532	1.264
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	361.100	325.398

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttungszeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zhaltbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0865	–	0,0865	0,4559
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0148	0,0717	0,0865	0,4559
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0865	0,4559
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1087	–	0,1087	0,5651
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1087	–	0,1087	0,5651
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	0,1087			0,5651

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1725	–	0,1725	0,4517
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0715	0,1010	0,1725 0,1725	0,4517 0,4517
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2183	–	0,2183	0,5705
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0228	0,1955	0,2183 0,2183	0,5705 0,5705
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,3354	–	0,3354	0,5487
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1554	0,1800	0,3354 0,3354	0,5487 0,5487
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2755	–	0,2755	0,7146
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0742	0,2013	0,2755 0,2755	0,7146 0,7146
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	156,31	136,97	134,07	194,47	169,56	164,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,26)	20,87	4,73	(2,81)	25,87	5,82
Betriebskosten (p)	(0,41)	(0,78)	(0,72)	(0,51)	(0,96)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,67)	20,09	4,01	(3,32)	24,91	4,94
Ausschüttungen (p)	(0,09)	(0,75)	(1,11)	(0,11)	(0,93)	(1,36)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,11	0,93	1,36
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,55	156,31	136,97	191,15	194,47	169,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,71)	14,67	2,99	(1,71)	14,69	3,00
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	508	548	508	61	64	59
Abschließende Anzahl der Anteile	330.466	350.611	371.149	32.076	33.111	34.906
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,33	160,68	140,27	195,74	199,54	172,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	150,57	136,86	130,99	187,33	169,42	160,84
Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,07	106,08	103,84	152,98	134,05	131,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,75)	16,18	3,65	(2,21)	20,42	4,63
Betriebskosten (p)	(0,22)	(0,41)	(0,37)	(0,27)	(0,51)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,97)	15,77	3,28	(2,48)	19,91	4,15
Ausschüttungen (p)	(0,17)	(0,78)	(1,04)	(0,22)	(0,98)	(1,31)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,93	121,07	106,08	150,28	152,98	134,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,63)	14,87	3,16	(1,62)	14,85	3,16
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	112	147	24	5.151	4.881	6.120
Abschließende Anzahl der Anteile	94.127	121.278	22.335	3.427.446	3.190.526	4.565.819
Betriebskosten (%)**	0,36 [†]	0,36	0,35	0,36 [†]	0,36	0,36
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,89	124,53	108,71	154,02	157,35	137,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,69	106,00	101,53	147,45	133,94	128,29

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020 [¶]	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,63	100,00	199,05	173,29	168,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,66)	14,69	(2,88)	26,46	5,94
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,36)	(0,70)	(0,65)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,69)	14,63	(3,24)	25,76	5,29
Ausschüttungen (p)	(0,34)	(1,02)	(0,28)	(1,23)	(1,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,34	1,02	0,28	1,23	1,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,94	114,63	195,81	199,05	173,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,47)	14,63	(1,63)	14,87	3,15
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£'000)	20.817	30.060	334.451	293.934	489.824
Abschließende Anzahl der Anteile	18.432.388	26.223.594	170.803.205	147.668.150	282.654.571
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06 [†]	0,36 [†]	0,38	0,38
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	115,45	117,54	200,39	204,19	176,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,59	99,99	191,83	173,15	164,25

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[¶]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	350.611
Ausgegebene Anteile	175
Zurückgenommene Anteile	(20.320)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>330.466</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.111
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.035)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>32.076</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	121.278
Ausgegebene Anteile	59.943
Zurückgenommene Anteile	(87.094)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>94.127</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.190.526
Ausgegebene Anteile	272.398
Zurückgenommene Anteile	(35.478)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.427.446</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	26.223.594
Ausgegebene Anteile	1.142.859
Zurückgenommene Anteile	(8.934.065)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.432.388</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	147.668.150
Ausgegebene Anteile	30.664.340
Zurückgenommene Anteile	(7.529.285)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>170.803.205</u>

Threadneedle UK Index Linked Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des FTSE Actuaries UK Index-Linked Gilts All Stocks Index nach Abzug der Gebühren zu überreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 80 % seines Vermögens in von der britischen Regierung begebene indexgebundene Anleihen (indexgebundene Gilts).

Der Fonds kann auch in konventionelle britische Staatsanleihen (Gilts) sowie in andere auf Pfund Sterling lautende indexgebundene Anleihen investieren. Darüber hinaus kann der Fonds in Anleihen investieren, die von Regierungen (oder Regierungsbürokraten) anderer Industrieländer, internationalen Organisationen oder Unternehmen ausgegeben werden. Die ausgewählten Anleihen haben in der Regel ein Investment-Grade-Rating und laufen auf Pfund Sterling (bzw. sind bei anderen Währungen in Pfund Sterling abgesichert).

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldbare Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, den Fonds effizienter zu verwarten. Der Fonds kann mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber zuvor mit einer Frist von mindestens 60 Tagen hierüber informiert werden.

Der FTSE Actuaries UK Index-Linked Gilts All Stocks Index wird als geeigneter Maßstab für die Performance von auf Pfund Sterling lautenden indexgebundenen Anleihen, die von der britischen Regierung ausgegeben werden, angesehen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Performance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Anteilklasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle UK Index Linked Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 194,41 Pence auf 202,54 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklasse 1 +4,33 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/DECS – IA UK Index Linked Gilts (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,0 %.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des FTSE Actuaries UK Index Linked Gilts All Stocks auf Grundlage der globalen Schlusskurse +3,58 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Die Rendite (diese entwickelt sich umgekehrt zu den Kursen) auf zehnjährige britische Staatsanleihen (Gilts) blieb während des Berichtszeitraums weitgehend unverändert.

Risikoanlagen erhöhten sich während der ersten vier Monate des Berichtszeitraums. Die Lockenung von Ausgangsbeschränkungen schrumpfte in Kombination mit den laufenden massiven Konjunkturmaßnahmen

der Regierungen und Zentralbanken Hoffnung auf eine schnelle Erholung der Weltwirtschaft. Die Wirtschaftssubjekte und Unternehmen waren versucht, über die Aktienmärkte die Aussicht auf eine Erholung. Ein Rally bei Risikoanlagen ist für Gilts in der Regel ungünstig, aber diese als „sichere Häfen“ angesehen werden. Nichtdestotrotz blieben die Renditen auf Gilts während dieses Berichtszeitraums niedrig, da zunehmend Sorgen aufkamen, dass das Vereinigte Königreich die EU nach Ablauf der Übergangszeit zum Ende des Jahres 2020 womöglich ohne Handelsabkommen verlassen könnte. Zusätzlich verankert wurden die Renditen durch Anleihekäufe der Bank of England (BoE), die ihr Anleihekaufprogramm im Juni um 100 Mrd. GBP erweitert hatte, ihre Zinsen ebenfalls in den negativen Bereich senken könnte, um die Wirtschaft anzurecken.

Die Renditen längerfristiger Titel legten im August allerdings stark zu, da sich die Wiedereröffnung von Unternehmen in einer höheren Inflation widerspiegeln und der Markt ein erhöhtes Angebot an neuen langfristigen Gilts verlangte. Im September gaben die Renditen wieder nach, als Gewinnimmobilien bei US-Technologiewerten einen Stimmungswandel einläuterten und sich Anleger auf die besorgniserregenderen Elemente des vorherrschenden Umfelds konzentrierten. Steigende COVID-19-Infektionsraten führten in vielen Regionen der Welt (unter anderem auch im Vereinigten Königreich) zu lokalisierteren Lockdowns, während die Dynamik der wirtschaftlichen Erholung allmählich nachließ.

Der Oktober war ein höherer volatiler Monat, in dem Anleger versuchten, die wirtschaftlichen Folgen der wieder aufflackерnden Pandemie sowie des wirtschaftlichen Ausgangs der US-Wahlen abzuschätzen. Die britische Regierung wehrte sich anfanglich gegen Forderungen nach einem landesweiten Lockdown und verhängte stattdessen strikte abgesetzte regionale Maßnahmen.

Am letzten Tag des Berichtszeitraums kündigte der Premierminister schließlich jedoch an, dass ab dem 5. November ein einmonatiger Lockdown in England gelte. Trotz der Angst vor einem weiteren wirtschaftlichen Abschwung stiegen die Renditen auf Gilts parallel zu denen US-amerikanischer Staatsanleihen. Letztere profitierten von Erwartungen an höhere fiskalpolitische Anreize in dem Fall, dass die Demokraten sowohl den Präsidenten stellten als auch die Kontrolle über beide Abgeordnetenkammern erinnerten. Darüber hinaus stiegen die Renditen auf Gilts aufgrund von Sorgen über erhöhte Regierungsausgaben im Rahmen von pandemiebedingten Konjunkturmaßnahmen, nachdem die britische Regierung ihr Kurzatzprogramm ein zweites Mal verlängert hatte. Unterdessen erweiterte die Bank of England nach Ende des Berichtszeitraums ihr Anleihekaufprogramm.

Während des Berichtszeitraums legten britische indexgebundene Anleihen eine starke Erholung gegenüber dem März zurück, erreichten Schwierigkeiten an den Tagen der FT-Actuaries Index Linked Gilts All Stocks Investitionen im Berichtszeitraum. Die Rendite von +0,4 % übertraf damit die Wertentwicklung konventioneller Gilts. Dieser Zusprung war wahrscheinlich die Belebung des Ölpreises sowie unterwertiger starker Wirtschaftsdaten zu verdanken. Zusätzliche Unterstützung erhielten indexgebundene Anleihen durch Erwartungen, dass die Regierung versucht sein könnte, die Inflation zur realen Reduzierung ihrer COVID-bedingten Schuldenlast zu nutzen. Auf der anderen Seite wurde die Anlageklasse jedoch durch die Ergebnisse der Konsultation der Regierung zu ihrem Plan beeinträchtigt, von der Verwendung des Einzelhandelspreisindex (RPI) für die Bestimmung von Zahlungen auf indexgebundene Anleihen zur Verwendung des Verbraucherpreisindex zugleich Wohnkosten (CPI) überzugehen. Da der RPI tendenziell über dem CPI liegt, führte die Konsultation zu Warnungen von

Renteninlegern, dass eine solche Umstellung schwere Verluste für Inhaber von indexgebundenen Anleihen verursachen würde.

Unsere Durene (diese misst die Sensitivität gegenüber Veränderungen der Zinssätze) lag zu Beginn des Berichtszeitraums bei 0,35 Jahren, was eine Long-Position gegenüber der Benchmark darstellte.

Abgesehen von einer zur Abschöpfung von Erträgen vorgenommenen Umschichtung von 2036 fälligen Anleihen hin zu Titeln mit Fälligkeit 2028 und 2044 waren im Mai kaum Aktivitäten zu vermelden. Der Juni war ebenfalls ruhig, da indexgebundene Schuldtitel die Wertentwicklung konventioneller Gilts über weite Strecken des Monats hinweg übertrafen. Gegen Mitte Juni rückten wir bei ultra langen Anleihen eine neutrale Position ein, indem wir 2032 fällige wendige Titel verkauften. Darüber hinaus trennten wir uns von Anleihen mit Laufzeit bis 2048 und verstärkten unser Engagement in zehnjährigen Anleihen.

Im Juli fielen die Aktivitäten sehr begrenzt aus. Wir verringerten die Duration bei 25- bis 35-jährigen Anleihen auf ein ausgewogenes Niveau, indem wir Anleihen mit Fälligkeit 2052 verkauften, und stellten unsere Positionen bei 2041 und 2058 fälligen Werten auf, wodurch wir eine leichte Übergewichtung ultra langer Werte erreichten.

Am 4. August schwankten wir auf eine neutrale Position bei ultra langen Titeln um, indem wir im Jahr 2062 fällige Anleihen verkauften. Am darauf folgenden Tag erhöhten wir die Gesamtduratur über Kauf von Anleihen mit Fälligkeit 2052 und 2062, nachdem es bei Gilts zu einem Abverkauf gekommen war. Am 18. August verkauften wir 2026er Titel auf 2044er, da die Kurve einen steileren Verlauf annahm. Am 19. August nahmen wir eine Umschichtung von 2026er Anleihen auf Anleihen mit Fälligkeit 2029 und 2034 vor, wodurch die Untergewichtung im Bereich 7-15 Jahre verringert wurde. Am folgenden Tag verlagerten wir unser Engagement von im Jahr 2041 fälligen Anleihen auf im Jahr 2052 fällige Anleihen.

Im September verstärkten wir unsere Positionen bei 7- bis 15-jährigen Anleihen über 2034 fällige Titel und verringerten unser Engagement bei längstfristigen Gilts, indem wir 2058 und 2062 fällige Anleihen verkauften. Der Oktober war ein ruhigerer Monat mit kaum beachtenswerten Aktivitäten. Zum Ende des Berichtszeitraums lag unsere relative Gewichtung bei +0,7 Jahren.

Mit Blick auf die Zukunft hat die Wirtschaftsfähigkeit gegenüber der vorherigen Schwäche zwar erholt, wir gehen jedoch davon aus, dass eine vollständige Rückkehr zu dem im Verfeld der Krise verzeichneten Wachstumsniveau aufgrund der aktuellen Einschränkungen, die anhaltenden Nachfragechwäche und des Risikos, dass vorübergehende Arbeitsplatzverluste, dauerhaftere Charakter entwickeln, äußerst langsam verlaufen wird. Die Unterstützung von Regierungen und Zentralbanken war beträchtlich, obwohl wir nach wie vor besorgt sind über die Langjährigkeit der finanziellen Bemühungen und die Fähigkeit der Geldpolitik, den Nachfrageschock vollständig auszugleichen, da die Zinssätze so nah an null liegen.

Unter diesen außergewöhnlichen Bedingungen favorisieren wir weiterhin Duration. Das Angebot an Staatsanleihen hat sich zwar erhöht, die Inflations- und Wachstumsverwarter sind jedoch niedrig. Dies gilt insbesondere für das Vereinigte Königreich, das Belastungen an zwei Fronten ausgesetzt ist: den Auswirkungen des Brexit und einem langwierigen Weg aus dem Lockdown heraus – zumindest im Vergleich zu einem Großteil Europas. Die Renditen dürften auch durch die Erwartungen einer weiteren Lockerung der Geldpolitik durch die BoE gedämpft werden. Wir bleiben zwar eher skeptisch, dass die Bank negative Zinssätze einführen wird, es ist jedoch bemerkenswert, dass Gouverneur Bailey die Tür für einen solchen Schritt offengelassen hat.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	3.467	2.304
Erlös	230	482
Aufwand	(52)	(58)
Nettoerlös vor Steuern	178	424
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	178	424
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	3.645	2.728
Ausschüttungen	(178)	(424)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.467	2.304

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	55.036	72.579
Umlaufvermögen:		
Forderungen	310	2.758
Sicht- und Bankguthaben	1.018	798
Aktiva, insgesamt	56.364	76.135
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(1)
Sonstige Kreditoren	(236)	(3.043)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(236)	(3.044)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	56.128	73.091

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	73.091	69.033
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	914	1.432
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(21.519)	(1.120)
Verwässerungsanpassung	(20.605)	312
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	22	–
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	153	423
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	56.128	72.072

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	Brutto-erlös 2020 Thesauriert	Ertragsausgleich 2020 Thesauriert	Ausschüttung gezahlt 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1191	–	0,1191	0,6742
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0210	0,0981	0,1191	0,6742
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1191	0,6742
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
	Brutto-erlös 2020 Thesauriert	Ertragsausgleich 2020 Thesauriert	Bruttoerlös 2020 Thesauriert	Bruttoerlös 2019 Thesauriert
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0820	–	0,0820	0,4681
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0820	–	0,0820	0,4681
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0820	0,4681

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

Threadneedle UK Index Linked Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2216	–	0,2216	0,5682
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,0320	0,1896	0,2216 0,2216	0,5682 0,5682
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,3892	–	0,3892	0,9903
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1700	0,2192	0,3892 0,3892	0,9903 0,9903
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,2940	–	0,2940	0,7548
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1365	0,1575	0,2940 0,2940	0,7548 0,7548
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse D – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2020	Erlös Thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1269	–	0,1269	0,7546
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,1269	–	0,1269 0,1269	0,7546 0,7546
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2020	Bruttoerlös Thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,3959	–	0,3959	0,7127
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,3959	–	0,3959 0,3959	0,7127 0,7127
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle UK Index Linked Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ^s		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	193,93	180,20	169,55	135,32	125,11	116,87
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,16	15,84	13,00	6,39	11,02	8,98
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,16)	(1,07)	(0,43)	(0,81)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,55	14,68	11,93	5,96	10,21	8,24
Ausschüttungen (p)	(0,12)	(0,95)	(1,28)	(0,08)	(0,66)	(0,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,08	0,66	0,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	202,36	193,93	180,20	141,28	135,32	125,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,41	8,15	7,04	4,40	8,16	7,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	435	408	413	81	78	72
Abschließende Anzahl der Anteile	214.987	210.617	229.407	57.466	57.466	57.859
Betriebskosten (%)**	0,61 [†]	0,61	0,61	0,61 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	206,17	205,45	190,69	143,86	142,64	131,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	193,38	166,61	168,27	134,94	116,09	115,99
Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,54	121,29	114,12	229,34	211,66	197,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,17	10,67	8,76	10,85	18,66	15,18
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,56)	(0,52)	(0,49)	(0,98)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,89	10,11	8,24	10,36	17,68	14,28
Ausschüttungen (p)	(0,22)	(0,86)	(1,07)	(0,39)	(1,51)	(1,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,39	1,51	1,86
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,21	130,54	121,29	239,70	229,34	211,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,51	8,34	7,22	4,52	8,35	7,23
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	77	59	79	15.489	14.946	14.077
Abschließende Anzahl der Anteile	56.208	45.523	64.996	6.461.902	6.516.989	6.650.841
Betriebskosten (%)**	0,41 [†]	0,44	0,44	0,41 [†]	0,44	0,44
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	138,84	138,38	128,45	243,92	241,48	223,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,17	112,22	113,27	228,70	196,72	195,92

Threadneedle UK Index Linked Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse D – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	173,55	161,25	151,72	222,73	205,94	192,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,20	14,19	11,64	10,53	18,12	14,75
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,75)	(0,69)	(0,72)	(1,33)	(1,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,83	13,44	10,95	9,81	16,79	13,54
Ausschüttungen (p)	(0,29)	(1,14)	(1,42)	(0,13)	(1,06)	(1,45)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,13	1,06	1,45
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,09	173,55	161,25	232,54	222,73	205,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,51	8,33	7,22	4,40	8,15	7,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	71	110	172	16	16	15
Abschließende Anzahl der Anteile	38.979	63.242	106.599	7.008	7.008	7.008
Betriebskosten (%)**	0,41 [†]	0,44	0,44	0,62 [†]	0,61	0,61
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	184,58	183,97	170,77	236,78	234,80	217,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	173,06	149,19	150,59	222,11	191,09	190,95
 Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
 Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,19	108,70	101,01			
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,59	9,59	7,78			
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,10)	(0,09)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,53	9,49	7,69			
Ausschüttungen (p)	(0,40)	(1,18)	(1,32)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,40	1,18	1,32			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,72	118,19	108,70			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,68	8,73	7,61			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	39.959	57.474	54.205			
Abschließende Anzahl der Anteile	32.296.900	48.630.068	49.868.396			
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,09	0,09			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	125,81	124,16	114,50			
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,86	101,33	100,28			

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Index Linked Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	210.617
Ausgegebene Anteile	10.862
Zurückgenommene Anteile	(6.492)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>214.987</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	57.466
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>57.466</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	45.523
Ausgegebene Anteile	12.495
Zurückgenommene Anteile	(1.810)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>56.208</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.516.989
Ausgegebene Anteile	367.644
Zurückgenommene Anteile	(422.731)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.461.902</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	63.242
Ausgegebene Anteile	711
Zurückgenommene Anteile	(24.974)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.979</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.008
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.008</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	48.630.068
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(16.333.168)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>32.296.900</u>

Threadneedle Pan European Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI Europe Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Europa (einschließlich des Vereinigten Königreichs).

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass die aktuelle Aktienkennung nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektoren und Aktiengewichtungen nach Ermessen des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie z. B. die Unternehmen im MSCI Europe Index.

Der MSCI Europe Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in europäischen Industrieländern (einschließlich des Vereinigten Königreichs) angesehen. Er umfasst derzeit über 400 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 50 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwaltet.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Pan European Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 297,74 Pence auf 338,62 Pence (in Pfund Sterling gerechnet) bzw. von 3,4245 auf 3,7663 Euro.

Gemessen an den Mittelpreisen betrug die Performance der Anteilkategorie 1 in Pfund Sterling +13,73 % und die der Anteilkategorie 2 +14,06 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OCICs IA Europe Including UK (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +6,80 %. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Bruttorendite des MSCI Europe Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +4,91% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Europäische Aktien erzielten während eines volatilen Sechsmonatszeitraums Zugewinne.

Die Renditen fielen im zweiten Quartal des Jahres stark aus, was Optimismus darüber zu verdecken war, dass die COVID-19-Pandemie ihren Höhepunkt in Europa überschritten habe. Darüber hinaus erhielten die Märkte durch Konjunkturprogramme von Zentralbanken sowie durch staatliche Unterstützungspakete Auftrieb. Aktien profitierten zudem von robusten Erträgen im US-Technologiektor sowie von Optimismus, dass Impfstoffe und Medikamente zur Behandlung des Virus gefunden werden würden.

Das Ausmaß der von der COVID-19-Pandemie verursachten wirtschaftlichen Schäden wurde deutlich, als die Zahlen zeigten, dass das BIP der Eurozone im zweiten Quartal gegenüber einem bereits geschwächten ersten Quartal zurückgegangen war. Besonders hart wurde Spanien getroffen.

In der Folge deuteten einige Indikatoren auf eine Erholung der Wirtschaft hin, während die Beschränkungen und Lockdowns gelockert wurden. So stieg beispielsweise der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex (PMI) der Eurozone im Juli sprunghaft an und deutete sowohl im Dienstleistungssektor als auch im verarbeitenden Gewerbe auf eine Rückkehr zu Wachstum hin. In Deutschland verbesserte sich der viel beachtete ZEW-Index der Anlegerstimmung im August stärker als erwartet.

Die Fortschritte fanden jedoch ein Jähes Ende, als ein neuerlicher Anstieg der Virus-Infektionsraten viele Länder im Herbst dazu veranlassten, erneut Kontrollen aufzulegen. Aktien tendierten gemeinsam mit den Ölpreisen abwärts, ausgelöst durch landesweite Ausgangsbeschränkungen in Frankreich und striktere Beschränkungen in anderen Ländern wie Deutschland, Spanien und Italien. Das Vereinigte Königreich kündigte regionale Einschränkungen an, und in England sollte ab November erneut ein Lockdown verhängt werden. Die Nervosität in Verbindung mit den US-Wahlen wirkte sich ebenfalls auf die Märkte aus.

Die Schätzung zum zusammengesetzten Einkaufsmanagerindex der Eurozone im September deutete darauf hin, dass das Wirtschaftswachstum der Region insgesamt kurz davon stand, ins Stocken zu geraten. Der Index ließ erkennen, dass der Dienstleistungssektor im Zuge neuerlicher Anstrengungen zur Eindämmung des Virus geschwächt sich im Oktober stark ab.

Im Hinblick auf weitere Konjunkturmaßnahmen einigten sich die EU-Länder auf einen pandemiebezogenen Wiederaufbauplan, der erstmals durch eine gemeinsame Kreditaufnahme finanziert wird. Die Europäische Zentralbank (EZB) soll weiterhin Unterstützung und lockert vorübergehend die Kapitalvorschriften für Banken, um die Kreditvergabe anzuregen, während Frankreich einen nationalen Wiederaufbauplan mit Schwerpunkt auf grüner Energie verabschiedete. Die EZB erklärte, sie ziehe eine Entspannung ihrer Inflationspolitik in Erwägung, womit sie dem Vorbild der US-Notenbank folgte, sie sich im August auf eine gemäßigtere geldpolitische Ausrichtung verlagert hatte. Die Zentralbank erklärte weiterhin, dass mit

hoher Wahrscheinlichkeit weitere geldpolitische Konjunkturmaßnahmen im Dezember folgen würden, um so eine „Double-Dip“-Rezession (mit zwei aufeinanderfolgenden Abschwungphasen) abzuwenden.

Zu den neu eingerichteten Positionen zählten Eurofins Scientific, Infineon Technologies und Adyen. Die Bilanz von Eurofins Scientific wird durch eine Kapitalerhöhung gestärkt, die dem Unternehmen eine höhere Flexibilität in unsicheren Zeiten bietet. Das Unternehmen zählt zu den Pionieren im Bereich der Antikörpertests für COVID-19 und wird von Regierungen angesprochen, da es den öffentlichen Einrichtungen an Kapazitäten mangelt. Infineon Technologies ist ein führender Anbieter wachstumstarke Halbleitertechnologien für den Automobil- und Industriensektor sowie für das Internet der Dinge (IoT). Das Unternehmen ist gut aufgestellt, um vom Trend hin zu Elektrofahrzeugen zu profitieren. Adyen (Zahlungsbwicklung) sollte ein höheres Umsatzwachstum erzielen – und damit die hohe kurzfristige Bewertung rechtfertigen. COVID-19 hat die kurzfristigen Ergebnisse aufgrund der Belastung der Reisebranche sowie des stationären Einzelhandels geschwächt, der langfristige Ausblick ist jedoch stark. Zu den verkauften Positionen zählte Linde, das über einen längeren Zeitraum hinweg gute Renditen geliefert hatte.

Die Stimmung wird durch COVID-19 und die US-Wahlen dominiert. Die Infektionszahlen und Todesfälle sind in ganz Europa angestiegen, so dass diese zweite Welle eine Rückkehr von Lockdowns und Reisebeschränkungen mit sich gebracht hat, auch wenn diese wohl weniger drastisch seien werden als diejenigen, die zu Beginn des Jahres verhängt worden waren. Hierdurch sind die Märkte nervös geworden. In den USA fielen die Meldungen zur Ausbreitung des Virus noch schwächer aus und hatten im Zuge einer bereits angespannten und immer noch umstrittenen Wahl politische Konsequenzen.

Die Suche nach Tests und Impfstoffen geht weiter, und die Studienergebnisse zu dem von Pfizer entwickelten Impfstoff sind bislang ermutigend. Die finanz- und geldpolitischen Maßnahmen zielen darauf ab, das Wachstum anzukurbeln. Wenn sie erfolgreich sind, sollten sie die Volkswirtschaften und Unternehmensgewinne generell stützen. Einige Geschäftsmodelle, die bereits zuvor anfällig waren, erweisen sich jedoch als nicht nachhaltig, was Auswirkungen auf einige kleine Unternehmen sowie auf die Beschäftigung in der Gastronomie und in der Reisebranche hat.

Die Brexit-Übergangszeit ist im Gange. Die Verhandlungen verliefen in schlechter Atmosphäre und eher holprig, und es besteht weiterhin die Gefahr, dass kein Ausstiegskommen vereinbart wird. In Spanien und Italien bestehen die Koalitionen weiter, aber Kanzlerin Merkel und ihr Nachfolger sind etwas unter Druck geraten.

Unser Hauptauftrag bei der Verwaltung dieses Portfolios liegt auf der Titelauswahl, die sich an makroökonomischen und thematischen Gesichtspunkten orientiert. Wir bevorzugen qualitativ hochwertige Unternehmen, die über die nötige Preisachtung verfügen, um hohe Renditen zu erwirtschaften, und suchen auch nach Chancen bei Neubewertungen.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	9.721	6.792
Erlös	451	740
Aufwand	(318)	(361)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	133	378
Steuern	(34)	(12)
Nettoerlöse nach Steuern	99	366
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	9.820	7.158
Ertragsausgleich	(7)	40
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	9.813	7.198

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		83.079	81.715
Umlaufvermögen:			
Forderungen		191	512
Sicht- und Bankguthaben		97	118
Zahlungsmitteläquivalente**		11	11
Aktiva, insgesamt		83.378	82.356
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite		–	(203)
Sonstige Kreditoren		(138)	(46)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(138)	(249)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		83.240	82.107

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	82.107	80.879
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	5.649	40.585
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(14.343)	(43.023)
Verwässerungsanpassung	(8.694)	(2.438)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	9.813	7.198
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	83.240	85.641

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleichsgruppe genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,31	131,59	117,03	297,56	285,21	253,74
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,31	8,19	16,51	43,98	17,45	35,82
Betriebskosten (p)	(1,29)	(2,47)	(1,95)	(2,86)	(5,10)	(4,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,02	5,72	14,56	41,12	12,35	31,47
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,33	137,31	131,59	338,68	297,56	285,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,76	0,96	0,45	1,65	1,99	0,98
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,85	4,35	12,44	13,82	4,33	12,40
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	5	4	4	12.838	8.846	21.615
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	3.790.744	2.972.968	7.578.621
Betriebskosten (%)**	1,63 ^t	1,67	1,62	1,66 ^t	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,96	0,65	0,38	0,96	0,65	0,38
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,60	154,85	131,86	369,60	335,57	285,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,94	110,50	109,29	290,26	239,47	236,92
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,95	307,77	272,24	144,52	136,36	119,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	47,72	18,80	38,60	21,35	8,29	17,05
Betriebskosten (p)	(2,04)	(3,62)	(3,07)	(0,08)	(0,13)	(0,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	45,68	15,18	35,53	21,27	8,16	16,94
Ausschüttungen (p)	–	(1,29)	(1,47)	–	(2,06)	(1,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,29	1,47	–	2,06	1,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	368,63	322,95	307,77	165,79	144,52	136,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,79	2,16	1,05	0,80	0,97	0,46
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,14	4,93	13,05	14,72	5,98	14,19
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	33.823	30.642	51.600	29.623	36.914	5.766
Abschließende Anzahl der Anteile	9.175.164	9.488.186	16.765.820	17.867.814	25.543.273	4.229.068
Betriebskosten (%)**	1,09 ^t	1,09	1,09	0,09 ^t	0,09	0,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,96	0,65	0,38	0,96	0,65	0,38
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	402,19	363,79	308,36	180,80	162,48	136,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	315,02	259,72	255,15	140,98	116,08	112,65

Threadneedle Pan European Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	219,68	208,99	184,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	32,46	12,75	26,19
Betriebskosten (p)	(1,16)	(2,06)	(1,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,30	10,69	24,45
Ausschüttungen (p)	–	(1,28)	(1,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,28	1,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	250,98	219,68	208,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	1,22	1,47	0,71
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	14,25	5,12	13,25
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£'000)	6.951	5.701	1.894
Abschließende Anzahl der Anteile	2.769.641	2.594.985	906.329
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,96	0,65	0,38
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	273,81	247,38	209,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	214,29	176,63	173,15

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Pan European Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.972.968
Ausgegebene Anteile	1.083.046
Zurückgenommene Anteile	(265.270)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.790.744</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.488.186
Ausgegebene Anteile	103.081
Zurückgenommene Anteile	(416.103)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>9.175.164</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.543.273
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(7.675.459)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>17.867.814</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.594.985
Ausgegebene Anteile	582.362
Zurückgenommene Anteile	(407.706)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.769.641</u>

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren zu übertriften, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum. Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens 75 % seines Engagements in Aktien von Unternehmen des S&P 500 oder bedeutender Geschäftsbereichen in den USA zu erzielen. Das Engagement von Unternehmenseinheiten wird durch die Aufteilung von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Lang-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmenseinheiten, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich von Columbia Threadneedle-Unternehmen verwalteter Fonds) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 110 Unternehmen.

Der Fonds verfolgt eine „Aktienweiterleitungstechnik“, die es ermöglicht, die Erlöse aus Short-Positionen für die Aufstockung von Long-Positionen innerhalb des Portfolios zu verwenden, um mehr der stärksten Anleistungen des Fondsmanagers aufzunehmen. Der Fonds investiert jedoch gewöhnlich nicht mehr als 30 % seines Wertes in Short-Positionen, und Long-Positionen überschreiten normalerweise nicht 130 % des Fondsvertrags.

Die erweiterten Long- und Short-Positionen des Fonds werden in der Regel zumindest teilweise durch die Anlage in einem mitunter kontrahierten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativen Instrument handelt, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung eines Korbes von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsengehandelten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldähnliche Instrumente halten. Diese Positionen können erheblich sein, wenn es zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erfüllung der Verpflichtungen des Fonds für angemessen erachtet wird. Neben dem Einsatz von Derivaten zu Anlagezwecken können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwöhnen.

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen repräsentieren, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet einen geeigneten Renditeverzweig, an dem die Fondsperformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle American Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 469,63 Pence auf 501,78 Pence.

Gemessen auf Gesamtrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilkategorie 1 +6,85 % und die der Anteilkategorie 2 +7,29 %. Die Rendite für die

Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA North America (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,65 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +10,52 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien erzielten während des Berichtszeitraums zweistellige Zugewinne, wobei allerdings die in den ersten vier Monaten erzielten Kursteigerungen schwächer waren, als die in den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums. Tendenziell die Aktienkurse jedoch wieder abwärts, was einer Kombination aus verschiedenen Sorgen zugeschrieben war – von einem Anstieg neuer COVID-19-Fälle und Befürchtungen im Hinblick auf mögliche neue Kontrollmaßnahmen bis hin zu politischen Streitigkeiten in den USA, die zur Folge hatten, dass die Anstrengungen zur Verabschaffung zusätzlicher fiskalpolitischer Konjunkturmaßnahmen erfolglos blieben. Auch wenn ein Großteil während des Berichtszeitraums veröffentlichten Wirtschaftsdaten aus absoluter Sicht erwartungsgemäß schwach war und die Auswirkungen von COVID-19 erkennen ließ, lagen die Zahlen doch oft über den Prognosen. Eine Kennzahl zur Messung des Aktivitätsniveaus in den US-amerikanischen Dienstleistungs- und Fertigungssektoren kehrte im Juli in den Expansionsbereich zurück, nachdem im April noch ein Rekordtief verzeichnet worden war. Im Oktober stieg der Wert auf den höchsten Stand seit 29 Monaten. Die Unternehmensgewinne fielen ebenfalls allgemein stark aus, wobei allerdings zu beachten ist, dass die zum Vergleich angesetzten Schätzungen zuvor deutlich nach unten korrigiert worden waren. Die Stimmung erhielt zudem durch die US-Notenbank (Fed) einen Schub. Die Zentralbank stellte ihre Pläne vor, eine gelockerte Inflationspolitik zu verfolgen, was eine Umschwenkung auf eine gemäßigtere Geldpolitik darstellte. Sie ließ durchblicken, dass sich ihr Leitzins vermutlich bis 2024 in der Nähe von null bewegen würde.

Diese Faktoren stützten zwar den anfänglichen Aufschwung des Marktes, es gab jedoch auch Anlass der Sorge. Steigende COVID-19-Infektionszahlen in Teilen der USA zwangen einige Bundesstaaten, ihre Pläne zur Wiedereröffnung ihrer Wirtschaft auf Eis zu legen oder umzulehnen. Die Spannungen mit China hielten an, da die Trump-Regierung versuchte, Peking die Schuld für die Pandemie zuzuschreiben und Sanktionen gegen das Technologieunternehmen Huawei verhängte. An der innenpolitischen Front schlug Präsident Trump vor, die für November angesetzten Wahlen zu verschieben,

während politisch polarisierte Demonstrationen in den Straßen zu Zusammenstößen zwischen antirassistischen Demonstranten und selbsternannten Milizen führten, die mehrere Todesopfer forderten.

Im September trühte sich die Lage ein, da viele Anleger beschlossen, Gewinne mitzunehmen. Dies löste einen starken Abverkauf im Technologiesektor aus, der einen weitläufigeren Abschwung nach sich zog. Unterdessen begannen die COVID-Infektionsraten, wieder aufwärts zu tendieren. Bis Ende des Monats wurde in mehr als der Hälfte der Bundesstaaten ein Aufwärtstrend gemeldet, nachdem in Europa ein noch stärkerer Anstieg verzeichnet worden war. Den Politikern gelang es weiterhin nicht, sich auf zusätzliche fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen zu einigen. Im Oktober mussten Aktien weitere Kurverluste hinnehmen. In der letzten Woche des Monats kam es zu einem Einbruch, während die Volatilität aufgrund von Sorgen über die knappen Präsidentschaftswahlen in wichtigen Bundesstaaten sowie neuartliche landesweite Lockdowns in mehreren europäischen Ländern anstieg.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten eröffneten wir Positionen in PayPal (elektronische Zahlungen), Intuit (Buchhaltungssoftware) und Autodesk (Design/Engineering-Software). Zu den aufgelisteten Portfoliopositionen zählen Phillips 66, VF Corp. und Moderna.

Die US-Wirtschaft wurde durch die von COVID-19 verursachten Lockdowns stark in Mitleidenschaft gezogen, und dem Kongress gelang es nicht, sich vor der im November stattfindenden Präsidentschaftswahl auf neuartliche fiskalpolitische Anreize zu einigen. Das Augenmerk wird sich auf die Bemühungen der neuen Biden-Regierung zur weiteren Förderung des Wachstums verlagern. Im Hinblick auf mögliche weitere geldpolitische Anreize hat die Fed beschlossen, zunächst einmal abzuwarten. Nachdem der von Pfizer/BioNTech entwickelte COVID-19-Impfstoffkandidat in Studien der späteren Phase eine hohe Wirksamkeit beweisen konnte, stieg unterdessen im Oktober die Hoffnung auf eine frühzeitige und weitläufige Bereitstellung eines Impfstoffs stark an.

Nach einer gewissen Verzögerung bei der Stimmabstimmung überschritt der demokratische Kandidat Joe Biden die für das Präsidentschaftsamt erforderliche Schwelle im Wahlkonsortium. Es war erst das dritte Mal seit dem Zweiten Weltkrieg, dass sich ein amtierender Präsident keine zweite Amtszeit sichern konnte. Die Kontrolle über den Senat wird im Rahmen einer für Januar angesetzten Stichwahl zu den beiden Sitzen in Georgia entschieden, wo die Republikaner derzeit noch eine Mehrheit halten. Sollte es den Demokraten letztendlich nicht gelingen, einen „Blue Sweep“ zu erzielen (d. h. die Kontrolle über beide Kammern des Kongresses zu erringen), wird Biden weniger Spielraum haben, um einen Großteil der von Trump umgesetzten Steuer- und Deregulierungspolitik rückgängig zu machen, so dass tendenziell mit einer Fortsetzung des Status Quo zu rechnen wäre.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	4.846	1.991
Erlös	238	377
Aufwand	(290)	117
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(126)	(118)
Netto(aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(178)	376
Steuern	(35)	(46)
Netto(aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(213)	330
Gesamtertrag	4.633	2.321
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.633	2.321

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		56.180	50.953
Umlaufvermögen:			
Forderungen		187	117
Sicht- und Bankguthaben		2.676	2.488
Zahlungsmitteläquivalente**		429	44
Aktiva, insgesamt		59.472	53.602
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(152)	(276)
Kreditoren:			
Überziehungskredite		(354)	(309)
Sonstige Kreditoren		(1.447)	(197)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.953)	(782)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	57.519	52.820	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN

ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	52.820	72.578
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	18.142	29.147
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(18.080)	(35.082)
Verwässerungsanpassung	62	(5.935)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.633	2.321
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	57.519	68.974

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleich genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	469,16	439,13	366,49	393,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	40,62	37,52	79,09	4,23
Betriebskosten (p)	(4,23)	(7,49)	(6,45)	(4,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	36,39	30,03	72,64	(0,38)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	505,55	469,16	439,13	393,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,10	0,18	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	7,76	6,84	19,82	(0,10)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	7.950	6.253	15.548	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.572.601	1.332.667	3.540.678	–
Betriebskosten (%)**	1,65 ¹	1,67	1,64	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,04	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	547,22	523,80	440,53	427,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	449,32	374,98	353,61	353,61
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile				
	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile			25.01.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	393,81			318,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,23			(0,88)
Betriebskosten (p)	(4,61)			(3,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,38)			(4,84)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	393,43			313,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11			0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,10)			(1,52)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Betriebskosten (%)**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	427,87			352,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	353,61			283,85

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	25.01.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	508,69	470,48	394,75	424,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	43,65	42,39	79,26	2,51
Betriebskosten (p)	(2,33)	(4,18)	(3,53)	(2,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	41,32	38,21	75,73	0,01
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	550,01	508,69	470,48	424,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,11	0,20	0,12
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	8,12	8,12	19,18	0,00
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	45.077	43.948	54.710	–
Abschließende Anzahl der Anteile	8.195.517	8.639.575	11.628.437	–
Betriebskosten (%)**	0,84 [†]	0,85	0,82	–
Performance-Gebühr (%)	–	–	1,11	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,04	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	595,00	567,01	472,59	461,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	487,22	406,16	384,08	382,73
Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttoertragsanteile				
	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile			25.01.2019 ³
	25.01.2019 ¹			
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	424,83			100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,09)			(2,22)
Betriebskosten (p)	(2,50)			(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,59)			(2,79)
Ausschüttungen (p)	–			–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	422,24			97,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,03
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,61)			(2,79)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Betriebskosten (%)**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	460,99			108,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	383,96			94,52

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020 ⁴	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,05	100,00	263,13	244,00	201,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,66	13,06	22,57	21,45	44,84
Betriebskosten (p)	–	(0,01)	(1,31)	(2,32)	(1,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,66	13,05	21,26	19,13	42,87
Ausschüttungen (p)	–	(0,45)	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,45	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,71	113,05	284,39	263,13	244,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,00	0,02	0,01	0,06	0,10
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	8,54	13,05	8,08	7,84	21,31
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	1	1	4.491	2.618	2.320
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000	1.579.209	994.907	950.897
Betriebskosten (%)**	– [†]	0,01 [†]	0,91 [†]	0,92	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,01	0,02	0,04
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	132,58	125,81	307,70	293,35	244,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,29	90,17	252,02	210,12	197,97
Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile					
Klasse Z in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile					
25.01.2019¹					
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	218,01	–	100,00	–	–
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,02	–	(1,87)	–	–
Betriebskosten (p)	(1,45)	–	(0,58)	–	–
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,43)	–	(2,45)	–	–
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,58	–	97,55	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	–	0,03	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,20)	–	(2,45)	–	–
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	–	–	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	–	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	236,64	–	108,27	–	–
Niedrigster Anteilspreis (p)	196,98	–	94,51	–	–

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
25.01.2019 ³	
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,94)
Betriebskosten (p)	(0,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,53)
Ausschüttungen (p)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03
Wertentwicklung	
Rendite nach Gebühren (%)	(2,53)
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (£000)	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–
Betriebskosten (%)**	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	110,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,31

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

²Geschlossen am 25. Januar 2019.

²Aufgelegt am 5. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

³Aufgelegt am 9. Mai 2019.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.332.667
Ausgegebene Anteile	2.088.974
Zurückgenommene Anteile	(1.846.427)
Nettoumwandlungen	(2.613)
Schlussanteile	<u>1.572.601</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.639.575
Ausgegebene Anteile	495.343
Zurückgenommene Anteile	(941.804)
Nettoumwandlungen	2.403
Schlussanteile	<u>8.195.517</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	994.907
Ausgegebene Anteile	1.662.489
Zurückgenommene Anteile	(1.078.187)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.579.209</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober	15. Dezember	%
Anteilklassen	2020	2020	Entwicklung
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	546,30	609,85	11,63 %
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	282,49	315,32	11,62 %
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	501,78	559,57	11,52 %
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	121,89	136,21	11,75 %

Threadneedle US Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erwirtschaften und gleichzeitig Potential für ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Er ist bestrebt, eine Ertragsrendite zu liefern, die den S&P 500 Index nach Abzug der Gebühren übertrifft, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in den USA.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotential aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im S&P 500 Index enthalten sind.

Der S&P 500 Index ist ein Index für den US-Aktienmarkt, dessen Bestandteile etwa 500 der größten Unternehmen darstellen, die an der New York Stock Exchange oder der NASDAQ notiert sind. Die Ertragsrendite dieses Index bietet eine geeignete Ziel-Referenzwerte, an dem die Höhe der von Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird. Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldhafte Instrumente halten.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwaltet. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle US Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 144,45 Pence auf 149,13 Pence. Gemessen auf Gesamtrendite-Basis an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilklasse 1 +4,75 % und die der Anteilklasse 2 +5,06 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des S&P 500 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +10,52% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

US-Aktien erzielten während des Berichtszeitraums zweistellige Zugewinne, wobei allerdings die in den ersten vier Monaten erzielten Kursteigerungen durch Schwäche gegen Ende des Berichtszeitraums vermindert wurden. Aktien erhielten anfanglich durch Optimismus Auftrieb, dass die US-Wirtschaft eine starke Erholung von dem durch die COVID-19-Pandemie verursachten Rückschlag erzielen würde. In den letzten beiden Monaten des Berichtszeitraums tendierten die

Aktienkurse jedoch wieder abwärts, was einer Kombination aus verschiedenen Sorgen zuzuschreiben war – von einem Anstieg neuer COVID-19-Fälle und Befürchtungen im Hinblick auf mögliche neue Kontrollmaßnahmen bis hin zu politischen Streitigkeiten in den USA, die zur Folge hatten, dass die Anstrengungen zur Verabschiedung zusätzlicher fiskalpolitischer Konjunkturmaßnahmen erfolglos blieben.

Auch wenn ein Großteil der während des Berichtszeitraums veröffentlichten Wirtschaftsdaten aus absoluter Sicht erwartungsgemäß schwach war und die Auswirkungen von COVID-19 erkennen ließ, lagen die Zahlen doch oft über den Prognosen. Eine Kennzahl zur Messung des Aktivitätsniveaus in den US-amerikanischen Dienstleistungs- und Fertigungssektoren kehrte im Juli in den Expansionsbereich zurück, nachdem im April noch ein Rekordtief verzeichnet worden war. Im Oktober stieg der Wert auf den höchsten Stand seit 29 Monaten. Die Unternehmensgewinne fielen ebenfalls allgemein stark aus, wobei allerdings zu beachten ist, dass zum Vergleich angesetzte Schätzungen zuvor deutlich nach unten korrigiert worden waren. Die Stimmung erhielt zudem durch die US-Notenbank (Fed) einen Schub. Die Zentralbank stellte ihre Geldpolitik vor, eine gelockerte Inflationspolitik zu verfolgen, was einen Umschwung auf eine gemäßigtere Geldpolitik darstellte. Sie ließ durchblicken, dass sich ihr Leitzins vermutlich bis 2024 in der Nähe von null bewegen würde.

Diese Faktoren stützten zwar den anfänglichen Aufschwung des Marktes, es gab jedoch auch Anlass zur Sorge. Steigende COVID-19-Infektionszahlen in Teilen der USA zwangen einige Bundesstaaten, ihre Pläne zur Wiedereröffnung ihrer Wirtschaft auf Eis zu legen oder zu untersetzen. Die Spannungen mit China hielten an, als die Trump-Regierung versuchte, Peking die Schuld für die Pandemie zuzuschreiben und Sanktionen gegen das Technologieunternehmen Huawei verhängte. An der innerpolitischen Front schlug Präsident Trump vor, die für November angesetzten Wahlen zu verschieben, während politisch polarisierte Demonstrationen in den Straßen zu Zusammensetzen zwischen antirassistischen Demonstranten und selbsternannten Milizien führten, die mehrere Todesopfer forderten.

Im September trühte sich die Lage ein, da viele Anleger beschlossen, Gewinne mitzunehmen. Dies löste einen starken Abverkauf im Technologiebereich aus, der einen weiterläufigen Abschwung nach sich zog. Unterdessen begannen die COVID-Infektionsraten, wieder aufwärts zu tendieren. Bis Ende des Monats war mehr als in der Hälfte der Bundesstaaten ein Aufwärtsrendement erreicht, nachdem in Europa ein noch stärkerer Anstieg verzeichnet worden war. Den Politikern gelang es weiterhin nicht, sich auf zusätzliche fiskalpolitische Konjunkturmaßnahmen zu einigen. Im Oktober mussten Aktien weitere Kurverluste hinnehmen. In der letzten Woche des Monats kam es zu einem Einbruch, während die Volatilität aufgrund von Sorgen über die knappen Präsidentschaftswahlen in wichtigen Bundesstaaten sowie neuartliche landesweite Lockdowns in mehreren europäischen Ländern anstieg.

Hinsichtlich unserer Aktivitäten richten wir Positionen bei TE Connectivity (Sensoren/Sticker),

Starbucks (Kaffeemaschine), BlackRock (Vermögensverwalter) und Morgan Stanley (Investmentbank/Vermögensverwalter) ein.

TE Connectivity ist in all seinen Geschäftsbereichen langfristigen Wachstumstreibern ausgesetzt, zu denen unter anderem die erhöhte Konnektivität von Fahrzeugen, die Automatisierung von Fabriken und der weitläufige Einsatz von Sensoren in medizinischen Geräten und Anlagen zählen. Im Gegensatz zu vielen anderen Industriefirmen sind die Merkmale des Unternehmens im Hinblick auf die Generierung

freier Cashflows über Wirtschaftzyklen hinweg stark. TE ist gut für langfristiges Wachstum aufgestellt, und auf die Dividende ist Verlass.

Trotz der kurzfristigen Herausforderung durch die von COVID-19 verursachten Lockdowns dürfte Starbucks weitere Markanteile hinzugewinnen. Die Neugestaltung der US-Filialen dürfte ein wichtiger Faktor sein, da das Unternehmen versucht, die Nachfrage „für unterwegs“ zu befriedigen. Dabei wird man sich auf Drive-Through-Filialen konzentrieren und große Ladengeschäfte in Innenstädten durch Pick-up-Kioske ersetzen. Im Gegenzug sollten dadurch Lohnkosten und Mieten sinken, was zu einer drastischen Kostenersenkung beitragen und zu einer attraktiveren operativen Hebelung führen sollte.

BlackRock hält in seiner Branche als Anbieter mit dem höchsten verwalteten Vermögen eine dominante Marktposition. Unsere Meinung nach ist die Premium-Bewertung der Aktie angesehsts der robusten organischen Kapitalflüsse des Unternehmens sowie seiner Branchenposition, operativen Hebelung und erheblichen Investitionen in Technologie durchaus verdient. Im Gegensatz zu vielen Konkurrenten ist BlackRock dank seiner Marktposition und Größe in der Lage, seine Kapitalbasis organisch auszuweiten, was nicht zuletzt seiner führenden Position im Lösungssegment sowie bei kostengünstigen börsengehandelten Fonds zu verdanken ist.

Morgan Stanley verfügt seinen Geschäftsmix weg vom volatilisierten, transaktionsorientierten Modell seiner Banksparte hin zum Vermögensverwaltungsgeschäft, das gebührenorientiert arbeitet und eine größere Stabilität bietet. Die im Oktober erzielte Einigung über den Kauf des Fondsmanagers Eaton Vance dürfte diese Verlagerung beschleunigen. Im Anschluss an die Transaktion wird das Unternehmen 60 % seiner Umsatze aus Vermögensverwaltungsdienstleistungen erzielen.

Wir trennen uns von Citigroup und Citizens Financial. Darüber hinaus löst der Fonds eine Position in Becton Dickinson auf, nachdem die gehaltenen Vorzugsaktien im Stammmakten umgewandelt worden waren.

Die US-Wirtschaft wurde durch die von COVID-19 verursachten Lockdowns stark in Mitleidenschaft gezogen, und dem Kongress gelang es nicht, sich vor der im November stattfindenden Präsidentschaftswahl auf neuere fiskalpolitische Aneize zu einigen. Das Augenmerk wird sich auf die Bemühungen der neuen Biden-Regierung zur weiteren Förderung des Wachstums verlegen. Im Hinblick auf mögliche weitere geldpolitische Aneize hat die Fed beschlossen, zunächst einmal abzuwarten. Nachdem der von Pfizer/BioNTech entwickelte COVID-19-Impfstoffkandidat in Studien der späten Phase eine hohe Wirksamkeit beweisen konnte, stieg unterdessen im Oktober die Hoffnung auf eine frühzeitige und weitläufige Bereitstellung eines Impfstoffs stark an.

Nach einer gewissen Verzögerung bei der Stimmreihenzählung überschritt der demokratische Kandidat Joe Biden die für das Präsidentschaftsamt erforderliche Schwelle im Wahlkoeffizienten. Es war erst das dritte Mal seit dem Zweiten Weltkrieg, dass sich ein amtierender Präsident zweite Amtszeit sichern konnte. Die Kontrolle über den Senat wird im Rahmen einer für Januar angesetzten Stichwahl zu den beiden Sitzen in Georgia entschieden, wo die Republikaner derzeit noch eine Mehrheit halten. Sollte es den Demokraten letztendlich nicht gelingen, einen „Blue Sweep“ zu erzielen (d. h. die Kontrolle über beide Kammern des Kongresses zu erlangen), wird Biden weniger Spielraum haben, um einen Großteil der von Trump umgesetzten Steuer- und Deregulierungspolitik rückgängig zu machen, so dass tendenziell mit einer Fortsetzung des Status Quo zu rechnen wäre.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	5.429	3.619
Erlös	1.098	1.023
Aufwand	(302)	(284)
Nettoerlös vor Steuern	796	739
Steuern	(150)	(141)
Nettoerlöse nach Steuern	646	598
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	6.075	4.217
Ausschüttungen	(948)	(882)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	5.127	3.335

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	81.665	71.809
Umlaufvermögen:		
Forderungen	120	598
Sicht- und Bankguthaben	1.619	1.334
Aktiva, insgesamt	83.404	73.741
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(188)	(180)
Sonstige Kreditoren	(93)	(1.414)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(286)	(1.594)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	83.118	72.147

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	72.147	67.182
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	8.992	6.253
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.728)	(3.965)
	5.264	2.288
Verwässerungsanpassung	–	1
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.127	3.335
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	580	596
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	83.118	73.402

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahllbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9109	–	0,9109	0,9612
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8474	–	0,8474	0,9195
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,1711	0,7398	0,9109	0,9612
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4239	0,4235	0,8474	0,9195
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.7583	1.8807
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8528	–	0,8528	0,8770
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7956	–	0,7956	0,8447
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8528	–	0,8528	0,8770
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,3456	0,4500	0,7956	0,8447
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1.6484	1.7217

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

Threadneedle US Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7776	–	0,7776	0,8245
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7671	–	0,7671	0,7758
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7776	–	0,7776	0,8245
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7671	–	0,7671	0,7758
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5447	1,6003

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9303	–	0,9303	0,9760
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8680	–	0,8680	0,9326
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9303	–	0,9303	0,9760
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8680	–	0,8680	0,9326
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7983	1,9086

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,8400	–	0,8400	0,9098
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8281	–	0,8281	0,8517
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5877	0,2523	0,8400	0,9098
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,5066	0,3215	0,8281	0,8517
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6681	1,7615

Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2020	Erlös thesauriert 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7933	–	0,7933	0,8363
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7849	–	0,7849	0,7883
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7933	–	0,7933	0,8363
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7849	–	0,7849	0,7883
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5782	1,6246

Klasse L – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,5438	–	1,5438	1,6125
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,4394	–	1,4394	1,5467
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,4578	1,0660	1,5438	1,6125
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7726	0,6668	1,4394	1,5467
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9832	3,1592

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,6249	–	1,6249	1,6878
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,5175	–	1,5175	1,6210
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5426	1,0823	1,6249	1,6878
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4975	1,0200	1,5175	1,6210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1424	3,3088

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9371	–	0,9371	0,9815
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8737	–	0,8737	0,9408
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,4714	0,4657	0,9371	0,9815
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4877	0,3860	0,8737	0,9408
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8108	1,9223

Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7391	–	0,7391	0,7580
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7188	–	0,7188	0,7294
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7391	–	0,7391	0,7580
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7188	–	0,7188	0,7294
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4579	1,4874

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	140,40	142,52	126,66	131,36	130,09	112,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,07	4,16	21,66	11,30	3,57	19,49
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,52)	(2,26)	(1,14)	(2,30)	(2,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,83	1,64	19,40	10,16	1,27	17,44
Ausschüttungen (p)	(1,76)	(3,76)	(3,54)	(1,65)	(3,46)	(3,18)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,65	3,46	3,18
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,47	140,40	142,52	141,52	131,36	130,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,71	1,15	15,32	7,73	0,98	15,48
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	59	62	287	29	13	18
Abschließende Anzahl der Anteile	39.382	44.038	201.309	20.675	9.902	13.687
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,67	1,66	1,60 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,55	160,98	145,77	151,14	149,62	130,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,15	120,18	123,77	129,25	111,69	111,50
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,00	122,55	118,09	143,71	144,99	128,04
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,24	(3,46)	6,45	12,35	4,13	21,97
Betriebskosten (p)	(1,08)	(2,09)	(1,99)	(0,81)	(1,58)	(1,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,16	(5,55)	4,46	11,54	2,55	20,53
Ausschüttungen (p)	(1,54)	(3,18)	(3,13)	(1,80)	(3,83)	(3,58)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,54	3,18	3,13	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,16	117,00	122,55	153,45	143,71	144,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,03	0,01	0,04	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,67	(4,53)	3,78	8,03	1,76	16,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	13	12	12	5	4	4
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	3.000	3.000	3.000
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,66	1,66	1,04 [†]	1,04	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,82	135,03	130,07	164,79	164,59	147,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,74	98,22	107,81	141,42	122,94	125,64

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile			Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,67	135,21	133,00	119,35	124,29	119,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,15	(3,60)	7,17	18,62	(3,56)	6,54
Betriebskosten (p)	(0,78)	(1,45)	(1,46)	(0,73)	(1,38)	(1,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,37	(5,05)	5,71	17,89	(4,94)	5,23
Ausschüttungen (p)	(1,67)	(3,49)	(3,50)	(1,58)	(3,23)	(3,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,58	3,23	3,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,37	126,67	135,21	137,24	119,35	124,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,29	(3,73)	4,29	14,99	(3,97)	4,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	345	303	14	14	12	12
Abschließende Anzahl der Anteile	239.108	239.074	10.000	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	1,09 ^t	1,07	1,09	1,07 ^t	1,08	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,32	147,79	145,77	148,11	137,51	131,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,35	106,99	120,27	118,08	100,13	109,12
Klasse L – Ertragsanteile			Klasse X – Ertragsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	237,63	238,89	210,24	250,02	249,84	218,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,42	6,82	36,12	21,49	7,04	37,62
Betriebskosten (p)	(0,89)	(1,75)	(1,56)	(0,12)	(0,24)	(0,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,53	5,07	34,56	21,37	6,80	37,38
Ausschüttungen (p)	(2,98)	(6,33)	(5,91)	(3,14)	(6,62)	(6,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	254,18	237,63	238,89	268,25	250,02	249,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,06	0,07	0,01	0,06	0,07
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,22	2,12	16,44	8,55	2,72	17,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	17.044	15.136	16.207	13.856	8.936	4.604
Abschließende Anzahl der Anteile	6.705.273	6.369.465	6.784.256	5.165.431	3.574.203	1.842.894
Betriebskosten (%)**	0,69 ^t	0,70	0,69	0,09 ^t	0,09	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	272,93	271,98	242,76	287,97	285,83	252,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	233,85	203,21	206,77	246,07	213,66	215,80

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,33	145,43	128,28	112,03	110,57	104,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,40	4,15	22,00	15,94	5,52	10,30
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,40)	(1,24)	(0,57)	(1,07)	(1,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,69	2,75	20,76	15,37	4,45	9,30
Ausschüttungen (p)	(1,81)	(3,85)	(3,61)	(1,46)	(2,99)	(2,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,21	144,33	145,43	125,94	112,03	110,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,04	0,01	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,10	1,89	16,18	13,72	4,02	8,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	1.948	1.771	1.249	13	11	11
Abschließende Anzahl der Anteile	1.263.075	1.226.701	858.517	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,92	0,90	0,90 [†]	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,60	165,27	148,02	136,12	128,45	120,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	142,04	123,46	125,97	110,94	94,69	99,59
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,78	132,48	113,87	108,64	104,64	95,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,60	3,59	19,74	15,44	5,03	9,56
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,29)	(1,13)	(0,55)	(1,03)	(0,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,94	2,30	18,61	14,89	4,00	8,65
Ausschüttungen (p)	(1,70)	(3,54)	(3,23)	(1,42)	(2,85)	(2,67)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,70	3,54	3,23	1,42	2,85	2,67
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,72	134,78	132,48	123,53	108,64	104,64
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,01	0,03	0,03
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,12	1,74	16,34	13,71	3,82	9,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	49.766	45.864	44.741	12	11	10
Abschließende Anzahl der Anteile	34.150.947	34.029.026	33.772.380	10.001	10.001	10.001
Betriebskosten (%)**	0,91 [†]	0,92	0,91	0,90 [†]	0,91	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03	0,01	0,02	0,03
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	155,60	153,29	133,33	132,76	123,02	112,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,63	114,51	113,26	107,56	91,20	93,01

Threadneedle US Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,05	124,80	119,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,74	(3,58)	6,55
Betriebskosten (p)	(0,62)	(1,17)	(1,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,12	(4,75)	5,44
Ausschüttungen (p)	(1,59)	(3,25)	(3,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,59	3,25	3,17
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,17	120,05	124,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	15,09	(3,81)	4,56
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	14	12	13
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,90 ^t	0,91	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,01	0,02	0,03
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	149,10	138,25	131,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,77	100,70	109,51

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

^tDie laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle US Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	44.038
Ausgegebene Anteile	1.400
Zurückgenommene Anteile	(6.056)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>39.382</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.902
Ausgegebene Anteile	10.773
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>20.675</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	239.074
Ausgegebene Anteile	71.182
Zurückgenommene Anteile	(71.148)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>239.108</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.369.465
Ausgegebene Anteile	1.695.118
Zurückgenommene Anteile	(1.359.310)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.705.273</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.574.203
Ausgegebene Anteile	1.591.228
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.165.431</u>

	2020		
Klasse Z – Ertragsanteile			
Eröffnungsanteile	1.226.701		
Ausgegebene Anteile	127.406		
Zurückgenommene Anteile	(91.032)		
Nettoumwandlungen	–		
Schlussanteile	<u>1.263.075</u>		
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile			
Eröffnungsanteile	10.000		
Ausgegebene Anteile	–		
Zurückgenommene Anteile	–		
Nettoumwandlungen	–		
Schlussanteile	<u>10.000</u>		
Klasse Z – Thesaurierungsanteile			
Eröffnungsanteile	34.029.026		
Ausgegebene Anteile	121.921		
Zurückgenommene Anteile	–		
Nettoumwandlungen	–		
Schlussanteile	<u>34.150.947</u>		
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			
Eröffnungsanteile	10.001		
Ausgegebene Anteile	–		
Zurückgenommene Anteile	–		
Nettoumwandlungen	–		
Schlussanteile	<u>10.001</u>		
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			
Eröffnungsanteile	10.000		
Ausgegebene Anteile	–		
Zurückgenommene Anteile	–		
Nettoumwandlungen	–		
Schlussanteile	<u>10.000</u>		
Nettoinventarwert je Anteil (p)			
Anteilklassen	30. Oktober 2020	15. Dezember 2020	% Entwicklung
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	133,86	149,39	11,60 %
Klasse Z abgesichert – Thesaurierungsanteile	123,25	136,40	10,67 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	136,92	152,90	11,67 %
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	137,85	153,96	11,69 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	143,69	160,43	11,65 %
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	125,65	139,05	10,66 %

3EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

	2020	2020	%
Anteilklassen	30. Oktober 2020	15. Dezember 2020	% Entwicklung
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	133,86	149,39	11,60 %
Klasse Z abgesichert – Thesaurierungsanteile	123,25	136,40	10,67 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	136,92	152,90	11,67 %
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	137,85	153,96	11,69 %
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	143,69	160,43	11,65 %
Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	125,65	139,05	10,66 %

Threadneedle China Opportunities Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI China 10/40 Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in der Volksrepublik China.

Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI China 10/40 Index enthalten sind.

Der MSCI China 10/40 Index soll die Performance der Aktien von großen und mittleren chinesischen Unternehmen messen. Der Index umfasst derzeit über 450 Unternehmen und ist so konzipiert, dass er den für den Fonds geltenden regulatorischen Rahmen widerspiegelt. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 70 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds darf bis zu 70 % seines Nettoinventarwerts über das China-Hong Kong Stock Connect-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. In Ausnahmefällen können diese Positionen vorübergehend erheblich sein.

Der Fonds kann Derivate einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Derivaten beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle China Opportunities Fund steht den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 378,77 Pence auf 462,20 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Wertentwicklung der Anteilkategorie 1 +22,03% und die der Anteilkategorie 2 +22,34%. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OEICs – IA China/Greater China (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +23,65%. Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des MSCI China 10/40 Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +21,79% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Der sechsmonatige Berichtszeitraum erwies sich für chinesische Aktien als eine besonders starke Phase. Anleger zeigten sich durch die schnelle Wiederaufnahme der Wirtschaftstätigkeit ermutigt, nachdem die Behörden die zu Beginn des Jahres verhängten Ausgangsbeschränkungen zur Bekämpfung von COVID-19 wieder aufgehoben hatten. China ist anderen Ländern hinsichtlich der Bekämpfung der Pandemie inzwischen voraus. Die People's Bank of China setzte zur Stützung der Wirtschaftstätigkeit zahlreiche Konjunkturmaßnahmen um. Unter anderem wurde der Mindestreservesatz (RRR) für Geschäftsbanken gesenkt, um die Kreditvergabe an chinesische Unternehmen zu fördern.

Chinesische Aktien erhielten zuletzt durch die Stärke der Unternehmensgewinne im dritten Quartal (Q3) weiteren Auftrieb. Die Erholung der chinesischen Wirtschaftstätigkeit setzte sich im dritten Quartal fort. Das BIP legte gegenüber dem Vorjahr um 4,9 % zu, nachdem im zweiten Quartal ein Plus von 3,2 % zu Buche gestanden hatte. Die Einzelhandelsumsätze fielen im September stärker als erwartet aus und lagen gemäß dem offiziellen Daten des Nationalen Statistikamtes (NBS) 3,3 % über dem Vorjahreswert. Die Erholung der Wirtschaft ließ sich auch am Einkaufsmanagerindex (PMI) des NBS für das verarbeitende Gewerbe erkennen, der im Oktober bei 51,4 notierte (ein Wert oberhalb von 50 deutet auf Expansion hin). An der politischen Front wurde im Oktober der vierzehnte

Fünfjahresplan veröffentlicht, der einen Schwerpunkt auf Autarkie in den Bereichen Technologie, Energie und Nahrungsmittelproduktion legt.

Zu Beginn des Berichtszeitraums richtete der Fonds eine neue Position bei Beijing Oriental Yuhong ein, dem führenden chinesischen Anbieter von Abdichtungslösungen. In der Folge beteiligte sich der Fonds auch an S.F. Holding und Alibaba Health Information Technology. S.F. Holding ist einer der führenden Logistikdienstleister Chinas, der von starkem Wachstum im E-Commerce profitiert hat. Alibaba Health ist die größte Online-Plattform für das chinesische Gesundheitswesen, die von erheblichen Wachstumschancen profitieren sollte. Im Herbst richteten wir neue Positionen bei Mirth, Huazhu und Gree Electric Appliances ein. Der Automobillieferant Mirth dürfte in den kommenden Jahren starkes Ertragswachstum erzielen. Huazhu ist gemessen am Marktwert die größte Hotelgruppe Chinas und hat von der starken Erholung der Nachfrage im Anschluss an die zu Beginn des Jahres verhängten Lockdowns profitiert. Angesichts des Anstiegs der Coronavirus-Infektionszahlen im Ausland machen inländische Touristen momentan vermehrt Urlaub in China. Gekoppelt mit einer Belebung des Geschäftsreiseverkehrs erfreut sich die Hotelgruppe einer hohen Auslastung. Gree Electric Appliances ist einer der führenden Hersteller von Klimaanlagen in China und könnte nach Abschluss der Reform seines Vertriebskanals einen starken Turnaround erzielen.

Zur Finanzierung dieser Käufe trennte sich der Fonds von seinen Positionen in CRRC, Greentown Service Group, China Gas und der Sun Art Retail Group. Auch China Tower wurde verkauft, da sich das Wachstum im Mobilfunkmarkt-Kenngeschäft abzuwenden scheint. Darüber hinaus machten wir uns die jüngsten Aktienkursrallys zunutze, um eine Reihe von Positionen, die sich sehr stark entwickelt hatten, zu verringern.

Nachdem COVID-19 zu Beginn dieses Jahres die Schließung von Produktionsanlagen und die Auferlegung von Kontaktbeschränkungen verursacht hatte, gibt es in China nun nach der Wiedereröffnung von Fabriken und Geschäften klare Anzeichen für eine Erholung. Wachstumsstabilität stellt nach wie vor eine politische Priorität für die chinesischen Behörden dar, denen weitere Hebel zur Unterstützung des Wachstums zur Verfügung stehen. Der Fonds favorisiert derzeit in China binnennarktorientierte Aktien, insbesondere solche im Dienstleistungs- und Verbrauchssektor, die das strukturelle Wachstum der chinesischen Mittelschicht nutzen können.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn/(-verlust)	11.178	(3.933)
Erlös	877	1.528
Aufwand	(340)	(456)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	536	1.072
Steuern	(63)	(121)
Nettoerlöse nach Steuern	473	951
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	11.651	(2.982)
Ertragsausgleich	(15)	(232)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.636	(3.214)

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	58.701	50.456
Umlaufvermögen:		
Forderungen	973	18
Sicht- und Bankguthaben	1.274	1.433
Aktiva, insgesamt	60.948	51.907
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(307)	(348)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(307)	(348)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	60.641	51.559

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	51.559	82.184
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.746	25.994
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(16.308)	(48.064)
Verwässerungsanpassung	(2.562)	(22.070)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	8	85
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	11.636	(3.214)
	60.641	56.985

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleichsgruppe genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

Threadneedle China Opportunities Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	374,81	357,91	366,75	403,64	383,23	390,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	88,60	22,81	(3,13)	95,51	24,56	(3,17)
Betriebskosten (p)	(3,52)	(5,91)	(5,71)	(2,52)	(4,15)	(4,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	85,08	16,90	(8,84)	92,99	20,41	(7,22)
Ausschüttungen (p)	–	(1,77)	(1,03)	–	(4,08)	(3,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,77	1,03	–	4,08	3,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	459,89	374,81	357,91	496,63	403,64	383,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,67	0,84	0,36	0,72	0,91
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	22,70	4,72	(2,41)	23,04	5,33	(1,85)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	17.520	14.730	36.298	18.692	15.760	21.816
Abschließende Anzahl der Anteile	3.809.649	3.930.031	10.141.625	3.763.700	3.904.500	5.692.771
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,67	1,66	1,09 [†]	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,19	0,25	0,16	0,19	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	468,45	389,74	399,92	505,75	419,06	426,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	362,01	327,74	300,64	389,95	351,87	321,32
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile						
	31.10.2020	30.04.2020 [†]		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,26	100,00		259,62	246,10	250,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,62	12,27		61,46	15,77	(2,02)
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,01)		(1,37)	(2,25)	(2,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	26,61	12,26		60,09	13,52	(4,18)
Ausschüttungen (p)	–	(2,21)		–	(3,01)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,21		–	3,01	2,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,87	112,26		319,71	259,62	246,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,20		0,23	0,46	0,58
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	23,70	12,26		23,15	5,49	(1,67)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1	1		24.428	21.068	24.070
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000		7.640.527	8.114.840	9.780.611
Betriebskosten (%)**	0,01 [†]	0,01 [†]		0,92 [†]	0,92	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,19		0,16	0,19	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,34	116,20		325,54	269,42	273,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,46	96,94		250,82	226,00	206,22

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[†]Aufgelegt am 9. Mai 2019.

[†]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle China Opportunities Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.930.031
Ausgegebene Anteile	2.637.502
Zurückgenommene Anteile	(2.748.829)
Nettoumwandlungen	(9.055)
Schlussanteile	<u>3.809.649</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.904.500
Ausgegebene Anteile	81.126
Zurückgenommene Anteile	(208.139)
Nettoumwandlungen	(13.787)
Schlussanteile	<u>3.763.700</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.114.840
Ausgegebene Anteile	710.624
Zurückgenommene Anteile	(1.219.419)
Nettoumwandlungen	34.482
Schlussanteile	<u>7.640.527</u>

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI Emerging Markets Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien und aktienähnliche Wertpapiere von Schwellenmarkt-Unternehmen.

Als Schwellenmarkt-Unternehmen betrachtet der Fonds Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern. Zu den Schwellenländern zählen die Länder, die von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem MSCI Global Emerging Markets Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Der Fonds wählt Unternehmen aus allen Branchen bzw. Wirtschaftssektoren aus, von denen angenommen wird, dass sie gute Chancen für einen Anstieg des Aktienkurses bieten. Es gilt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind.

Der MSCI Emerging Markets Index soll die Aktienperformance von großen und mittleren Unternehmen in Schwellenmarkten weltweit erfassen. Er erhält derzeit mehr als 1.000 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds positioniert sich in der Regel in weniger als 100 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien weniger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann bis zu 30 % seines Wertes in China-Holding- oder China-Programm in chinesische A-Aktien investieren. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten. Dem Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren. Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalten.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 110,63 Pence auf 145,16 Pence.

Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilsklasse 1 +31,21% und die der Anteilsklasse 2 +31,60%. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OTCIS – IA Global Emerging Markets (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +17,07%.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Bruttorendite des MSCI EM (Emerging Markets) Index auf Grundlage der globalen Preise zum Börsenschluss demgegenüber +18,25% betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Aktien aus Schwellenländern erholten sich von dem vom Coronavirus verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Die umfangreichen politischen Maßnahmen, die von Zentralbanken und Regierungen ergriffen wurden, boten der Stimmung Unterstützung. Gleiches gilt für rückläufige COVID-19-Fallzahlen und die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern. Während des Berichtszeitraums kam es aufgrund der laufenden Handelsstreitigkeiten zwischen den USA und China zwar immer wieder zu Preis- und Risikowaverlusten, Anleger zeigten sich jedoch durch offensichtliche Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs sowie die zunehmende Stärke der Unternehmensegewinne ermutigt. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Sorgen über eine zweite Viruswelle in Europa und den USA Vorsicht breit. Der Sechsmonatszeitraum endete mit der US-Präsidentenwahl, wobei der demokratische Kandidat Joe Biden in den Umfragen vorne lag. Angesichts seiner Unterstützung für weitere Konjunkturmaßnahmen seitens der Regierung könnte dies eine Rotation hin zu konjunkturempfindlichen Titeln aus.

Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China entwickelten sich chinesische Aktien überdurchschnittlich. Gestützt durch die Umsetzung früherer Viruskontrollmaßnahmen gewann die Erholung im Zuge des Berichtszeitraums an Stärke. Das BIP übertraf die Erwartungen im zweiten Quartal und stieg um 3,2 % – eine Wachstumsrate, die im dritten Quartal schließlich durch einen noch stärkeren Plus von 4,9 % übertröffen wurde. Unerwartet starke Einzelhandelsumsätze im September und die Expansion des wichtigsten Einkaufsmanagerindex (PMI) des National Bureau of Statistics (NBS) für den Dienstleistungssektor bestätigte die Wirtschaftsaktivität. Der US National Bureau of Statistics (NBS) für den Dienstleistungssektor bestätigte die Wirtschaftsaktivität. An der politischen Front wurde im Oktober der vierzehnte Fünfjahresplan veröffentlicht, der einen Schwerpunkt auf Autarkie in den Bereichen Technologie, Energie und Nahrungsmittelproduktion legt. Indische Aktien legten ebenfalls zu. Die allmähliche Aufhebung von Beschränkungen begünstigte eine Erholung der Aktivitäten, was wiederum die Rendite für positive Gewinnüberschüsse sorgte. Ein Anstieg der Inflation löste gegen Ende des Berichtszeitraums allerdings neuartige Vorsicht aus, da Anleger befürchteten, dass dies weitere Unterstützungsmaßnahmen seitens der Zentralbank ausschließen könnte.

Anfangsberichts in Asien entwickelten sich auch Aktien aus Taiwan gut, da der große Technologiesektor der Börse und die soliden Unternehmensergebnisse Unterstützung boten. Brasilianische Aktien mussten einen weiteren Sechsmonatszeitraum hinnehmen, bis die Virusfallzahlen des Landes rapide anstiegen und die wirtschaftlichen Statistiken zu Beginn des Zeitraums enttäuschend ausfielen. Die BIP-Daten fielen im zweiten Quartal unerwartet schlecht aus, während Forderungen nach einer Lockerung der öffentlichen Ausgaben Sorgen über die Stabilität der Staatsfinanzen auslösten, was wiederum starke Schwankungen des Real verursachte. Bessere Wirtschaftsdaten, insbesondere im Hinblick auf die Industrieproduktion und die Einzelhandelsdynamik im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums jedoch das Vertrauen in die wirtschaftliche Entwicklung des Landes wieder her.

Russische Aktien entwickelten sich ähnlich eratisch, da die globale Angebots- und Nachfrage dynamik im Energiesektor die finanzielle Situation des Landes eintrübte. Die im Oktober veröffentlichten

Haushaltspläne belegten den schwierigen Balanceakt, der bei Entscheidungen über die öffentlichen Ausgaben erforderlich ist, die die Regierung einer Reihe von öffentlichen Ausgaben und Subventionen einschränken sowie massive Steuererhöhungen, Förderungen von Sozialleistungen vorschlug. Zudem kamen Bedenken hinsichtlich weiterer Spannungen mit westlichen Märkten auf.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten nahmen wir an den Börsengängen des Herstellers von Elektrofahrrädern Xpeng, der polnischen Online-ECommerce-Plattform Allegro und des kasachischen FinTech-Unternehmens Kaspi teil. Bei Xpeng diente eine steigende Nachfrage nach Elektrofahrrädern in Kombination mit soliden technischen Kompetenzen und der Unterstützung durch den chinesischen E-Commerce-Giganten Alibaba dem Unternehmen helfen, sein Wachstumspotenzial zu realisieren. Allegro hat stark in seine Technologie und seine Mitarbeiter investiert, um sowohl den Benutzererlebnis als auch die Preise zu optimieren, was ein stärkeres Wachstum ermöglichen sollte. Kaspi ist derweil ein innovativer Nutzer von Software für Zahlungen, Shopping und persönliche Finanzen und betreibt eine in Kasachstan beliebte Anwendung für mobile Zahlungen.

Zu den verkauften Positionen zählen der indonesische Einzelhändler Pakuwon Jati, da wir uns angesichts der schwierigen Verbraucherstimmung Sorgen über eine Abhöhung der Einzelhandelsumsätze machen. An anderer Stelle verringerten wir unser Engagement im Finanzsektor, indem wir uns von Itau Unibanco und Siswad trennten. Trotz der verbesserten Lage der Weltwirtschaft dürften dauerhaft niedrige Zinsen unserer Einschätzung nach die Rentabilität von Banken auf absehbare Zeit belasten. Schwellenmarktaktien erhalten weiterhin Unterstützung durch die von den politischen Entscheidungsträgern verabschiedeten Konjunkturmaßnahmen, während die Virusangst und die Unsicherheit um die Beziehungen zwischen den USA und China die größten Risiken für die Märkte darstellen.

Die wirtschaftlichen Auswirkungen von COVID-19 waren nach Produktionsstilllegungen und sozialen Distanzmaßnahmen Anfang des Jahres sehr schlimm. Wir hoffen jedoch auf die ersten Anzeichen einer Erholung zu wahrnehmen, wobei die fortgesetzte Lockerung der Bewegungseinschränkungen zu einem Anstieg des Interesses an zylindrischen Titeln beigetragen hat. Die beigespillten geld- und fiskalpolitischen Anreizmaßnahmen erwiesen sich als förderlich – insbesondere in China, wo wir eine starke Liquidität auf dem Markt beobachten können. Wir behalten das Ausmaß einer zweiten Infektionswelle weiterhin genau im Auge, während Weltwirtschaften erneut geöffnet werden und die Zahl der Fälle ansteigt.

Hinsichtlich der Beziehungen zwischen den USA und China rechnen wir angesichts der parteiübergreifenden Unterstützung für die aktuelle Chinapolitik der USA kurzfristig nicht mit erheblichen Veränderungen. Zudem dürfte die Unterstützung von alliierten Ländern erhalten. Wir können jedoch im Gegensatz zu den reaktionären und aufrüttlerischen Konfrontationen der jüngeren Vergangenheit mit pragmatischen und diplomatischen Gesprächen zwischen den beiden Ländern rechnen. Das Team wird die Entwicklungen weiterhin genau im Auge halten.

Der strukturelle Fortschritt geht immer noch voran, wobei Reformen für die Freisetzung von Wachstumspotenzial und die Beschleunigung langfristiger Themen entscheidend sind. Die politische Agenda in der Region konzentriert sich auf die Binnennachfrage als langfristiger Wachstumstreiber, wobei in Brasilien, Indonesien, Indien und China wichtige Reformen vorangetrieben werden.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	116.304	6.739
Erlös	2.661	3.136
Aufwand	(753)	(759)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(10)
Nettoerlös vor Steuern	1.908	2.367
Steuern	(1.423)	(299)
Nettoerlöse nach Steuern	485	2.068
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	116.789	8.807
Ertragsausgleich	(98)	536
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit	116.691	9.343

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £000	2020 £000	April 2020 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen	444.517	340.135	
Umlaufvermögen:			
Forderungen	6.616	7.263	
Sicht- und Bankguthaben	6.111	2.259	
Zahlungsmitteläquivalente**	–	11.268	
Aktiva, insgesamt	457.244	360.925	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten			(29)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	(55)	–	
Sonstige Kreditoren	(4.024)	(4.356)	
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.079)	(4.385)	
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	453.165	356.540	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	356.540	276.935
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	101.372	196.685
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(121.546)	(153.669)
Verwässerungsanpassung	(20.174)	43.016
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	116.691	9.343
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	453.165	329.511

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,54	113,43	113,76	115,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	35,90	(1,00)	1,46	(15,59)
Betriebskosten (p)	(1,10)	(1,89)	(1,79)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	34,80	(2,89)	(0,33)	(16,47)
Ausschüttungen (p)	–	(0,24)	–	(0,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,24	–	0,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,34	110,54	113,43	98,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,19	0,25	0,12
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	31,48	(2,55)	(0,29)	(14,32)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	6.683	4.145	56.074	–
Abschließende Anzahl der Anteile	4.598.314	3.750.253	49.434.505	–
Betriebskosten (%)**	1,64 ¹	1,68	1,67	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,17	0,23	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	148,47	131,67	117,44	114,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,07	95,58	94,05	94,05
Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile				
23.11.2018 ¹		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,00	119,94	122,59	122,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	(15,58)	39,00	(1,28)	1,61
Betriebskosten (p)	(0,89)	(0,77)	(1,37)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(16,47)	38,23	(2,65)	0,34
Ausschüttungen (p)	(0,17)	–	(0,68)	(0,65)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,17	–	0,68	0,65
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,53	158,17	119,94	122,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,08	0,21	0,26
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(14,32)	31,87	(2,16)	0,28
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	97.085	86.857	84.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–	61.380.972	72.416.241	68.800.040
Betriebskosten (%)**	–	1,08 ¹	1,09	1,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,12	0,17	0,23
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	114,32	161,53	142,74	126,27
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,05	115,11	103,42	101,36

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile 23.11.2018 ¹			Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile 23.11.2018 ¹		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,67			123,67		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(16,82)			(16,79)		
Betriebskosten (p)	(0,63)			(0,65)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(17,45)			(17,44)		
Ausschüttungen (p)	(0,56)			(0,58)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,56			0,58		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,22			106,23		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(14,11)			(14,10)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,94			122,94		
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,36			101,37		
Klasse X – Ertragsanteile						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,27	124,72	124,94	108,70	110,02	108,67
Rendite vor Betriebskosten (p)	39,51	(1,41)	1,66	35,42	(1,22)	1,45
Betriebskosten (p)	(0,02)	(0,04)	(0,06)	(0,05)	(0,10)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	39,49	(1,45)	1,60	35,37	(1,32)	1,35
Ausschüttungen (p)	–	(2,00)	(1,82)	–	(1,73)	(1,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,73	1,55
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	160,76	121,27	124,72	144,07	108,70	110,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,22	0,27	0,08	0,19	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	32,56	(1,16)	1,28	32,54	(1,20)	1,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5	4	4	317.396	250.672	117.798
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	220.311.947	230.603.742	107.070.910
Betriebskosten (%)**	0,03 ¹	0,03	0,05	0,08 ¹	0,09	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,17	0,23	0,12	0,17	0,23
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	164,11	146,29	129,18	147,06	129,01	112,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,40	106,15	104,12	104,33	93,61	90,54

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,79	145,69	145,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	46,44	(1,54)	1,92
Betriebskosten (p)	(0,77)	(1,36)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	45,67	(2,90)	0,66
Ausschüttungen (p)	–	(1,07)	(0,99)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,07	0,99
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	188,46	142,79	145,69
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,25	0,31
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	31,98	(1,99)	0,46
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£'000)	31.996	14.862	18.718
Abschließende Anzahl der Anteile	16.977.721	10.408.662	12.847.884
Betriebskosten (%)**	0,89 [†]	0,91	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,12	0,17	0,23
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	192,45	169,85	149,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,03	123,09	120,35

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[†]Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

[‡]Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.750.253
Ausgegebene Anteile	23.542.201
Zurückgenommene Anteile	(22.694.140)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.598.314</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	72.416.241
Ausgegebene Anteile	19.031.763
Zurückgenommene Anteile	(30.067.032)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>61.380.972</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	230.603.742
Ausgegebene Anteile	22.970.596
Zurückgenommene Anteile	(33.262.391)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>220.311.947</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.408.662
Ausgegebene Anteile	9.408.628
Zurückgenommene Anteile	(2.839.569)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>16.977.721</u>

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist die Erwirtschaftung von Erträgen, verbunden mit der Aussicht auf ein gewisses langfristiges Kapitalwachstum. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des J.P. Morgan Government Bond Index – Emerging Markets (GB-EM) Global Diversified nach Abzug der Gebühren zu überbieten, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens zwei Drittel seines Engagements in Währungen von Schwellenländern sowie in Schuldtiteln von Regierungen in Schwellenländern bzw. von Unternehmen mit Sitz oder bedeutender Geschäftstätigkeit in Schwellenländern ausgegeben werden, zu erzielen.

Als Schwellenländer betrachtet der Fonds die Länder, die von dem MSCI Emerging Markets Index bzw. der OECD als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft werden.

Der Fonds kann sich auch in anderen Währungen als Schwellenmarktwährungen und in Schuldtiteln aus anderen Ländern engagieren, ebenso wie in Schwellenmarktschuldtiteln, die nicht auf Landesregierungen, Befreiungen oder die Schulden des Landes als anwendungsfähige Währungen ausgestellt sind.

Der Fonds kann in Staats- und Unternehmensanleihen jeglicher Kreditqualität (entsprechlich Anleihen mit einem Rating unter Investment Grade oder ohne Rating) investieren sowie in Schatzwertschutz und verbriehte Schuldsicherstellungen. Der Fonds kann auch indirekte Engagements durch den Einsatz von Derivaten eingehen, derunter Derivatemarktkontrakte und Swaps (z. B. Zins-Währungswechsels und Credit Default Swaps). Derivate können eingesetzt werden, um dem Fonds die Möglichkeit zu bieten, vom Preisverfall eines Vermögenswertes zu profitieren (Leerverkauf), sowie zur Erhöhung des Marktingagements über den Wert seiner Vermögenswerte hinzu (Leverage). Darüber hinaus können Derivate mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwählen.

Der Fonds kann auch in andere Wertpapiere sowie in Organisationen für gemeinsame Anlagen investieren (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden), sowie Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldähnliche Instrumente halten.

Der GB-EM Global Diversified Index wird als geeigneter Maßstab für die Performance von auf lokale Währungen lautenden Schwellenmarkt-Staatsanleihen angesehen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Emerging Market Local Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 146,06 Pence auf 152,46 Pence.

Gemessen an den Mittelpreisen betrug die Performance der Anteilsklasse 1 +4,38 % und die Anteilsklasse 2 +4,79 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/

OEICS – Morningstar Category Global Emerging Markets Bond – Local Currency (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederauflage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +4,30 %.

Zu Informationszwecken wird darauf hingewiesen, dass die Gesamtrendite des J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GB-EM) Global Diversified Index auf Grundlage der globalen Preise zum Basiszeitraum 4,16 % betrug.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Aktien aus Schwellenländern erhöhten sich während der sechs Monate, wobei die Renditen allerdings durch leichte Kursrückgänge gegen Ende des Berichtszeitraums gedämpft wurden. Die umfangreichen politischen Maßnahmen, die von Zentralbanken und Regierungen zum Höhepunkt der Marktturbulenzen ergriffen wurden, boten der Stimmung Unterstützung. Gleiches gilt für rückläufige COVID-19-Fallzahlen und die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern. Während des Berichtszeitraums kam es aufgrund der laufenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zwar immer wieder zu Phasen erhöhter Risikoversion, Anleger zeigten sich jedoch durch offenkundige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs ermutigt. Zudem kam Optimismus auf, dass die schlammigen wirtschaftlichen Auswirkungen der Pandemie inzwischen absorbiert sein könnten. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle in Europa und den USA Vorsicht breit. Ungewissheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Runde von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überwogen die Märkte ebenfalls.

Die monatlichen Ausgaben blieben weiterhin gelockert, was in der August- und im August von der US-Notenbank von der US-Regierung erlassen wurde. Gleichzeitig erhöhte die Bevölkerung in ihren Tendenzen den Schwellenländer-Horizont unbedingt die Bevölkerungsangaben an ihren Tendenzen hin zu einer gelockerten Politik fest, wobei unter anderem Länder wie Russland, Indonesien, Kolumbien, die Türkei, Brasilien und Mexiko Zinsentschlüsse vornahmen. An der wirtschaftlichen Front gab es einige bemerkenswerte Lichthilfe in den veröffentlichten Daten: In China übertrifft das BIP im zweiten Quartal (Q2) die Erwartungen, während die Produktivität auf ein eher normalisiertes Niveau zurückkehrte. Die Schwäche des US-Dollars bot den Schwellenländern während des Berichtszeitraums weitere Unterstützung. Das zunehmend turbulente Umfeld in den USA und die politische Ausrichtung der US-Notenbank belasteten den Dollar, so dass sich die Währung deutlich abschwächte.

Weniger positiv war unterdessen die Tatsache, dass sich die Spannungen zwischen den USA und China verschärften. Im Juli forderte die Regierung in Washington China auf, eines seiner Konsulat in den USA zu schließen, was Peking zu einer entsprechenden Retorschüte veranlasste. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums verschärfte die Weißes Haus die Sanktionen gegen die Technologieunternehmen Huawei und stellte sie beliebten, von chinesischen Firmen betriebenen Apps TikTok und WeChat effektiv vor die Wahl, sich entweder von ihrem Amerikaschaft zu trennen oder sich andererseits auf ein Verbot in den USA einzustellen. Darüber hinaus kündigte die USA die Auferlegung von Exportkontrollen in Bezug auf den größten chinesischen Halbleiterhersteller an, wodurch diesen der Zugang zu Software und Ausrüstung aus den USA potenziell verwehrt werden könnte.

In Brasilien dampften rapide ansteigende Virus-Fallzahlen und enttäuschende wirtschaftliche Statistiken zu Beginn des Berichtszeitraums die Stimmung. Forderungen nach einer Lockerung der öffentlichen Angebote lösten Sorgen über die Stabilität der Staatsanleihen aus, was wiederum starke Schwankungen des Real verursachte. Bessere Wirtschaftsdaten, insbesondere im Hinblick auf die Industrieproduktion und die Einzelhandelsumsätze stellten das Vertrauen im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums jedoch wieder her. Argentinien einigte sich unterdessen endlich mit seinen Gläubigern auf eine Restrukturierung von Staatsschulden in Höhe von 65 Mrd. USD. Die erst kürzlich umstrukturierten Staatsanleihen gaben im September jedoch aufgrund von Sorgen über die angeschlagene Wirtschaft des Landes nach.

In Südafrika setzte sich die Verschlechterung der wirtschaftlichen Lage fort, wobei die offiziellen Daten belegten, dass die Wirtschaft in Q2 im vierten Quartal in Folge geschrumpft war. Der nationale Stromversorger Eskom führte wieder rollierende Stromabschaltungen ein, da veraltete Anlagen austiefen, was wiederum Bedenken hinsichtlich der wirtschaftlichen Auswirkungen aufwarf. In Russland wurden die Zinssätze auf Rekordhöhe gesetzt, während steigende geopolitische Risiken Sorgen über weitere Spannungen mit westlichen Mächten aufkommen ließen. Die türkische Lira sank unterdessen gegenüber dem US-Dollar auf ein Rekordtief, nachdem Moody's das Rating des Landes herabgestuft hatte. Dies veranlasste die Russische Zentralbank, ihre im laufenden Jahr vorgenommene Serie von Zinssenkungen zu beenden und die Leitzinsen stattdessen unerwartet um 200 Basispunkte anzuheben.

Hinsichtlich unserer Aktivitäten richten wir Positionen in staatlichen Schuldtiteln aus China und Ägypten ein und stockten unsere Beteiligungen an Staatsanleihen aus Brasilien, Indonesien, Kolumbien und der Dominikanischen Republik auf. Wir verringerten unser Engagement in Ländern wie Südafrika, Russland, Thailand, Mexiko und Peru und fügten unsere Positionen in der tschechischen Republik sowie in Nigeria, Polen und der Ukraine auf. Im Bereich der Unternehmensanleihen verringerten wir unsere Position beim südafrikanischen Stromversorger Eskom und trennten uns vom malaysischen Aluminiumhersteller Press Metal.

Das Anlagefeld ist für Lokalwährungen lautende Staatsanleihen aus Schwellenländern weiterhin günstig. Die von den Industrieländern verfolgte Geldpolitik bietet ein ordentliches exponiertes Umfeld, und die lokalen langfristigen Renditen liegen in diesen Ländern deutlich über internationalen Renditen.

Die Entwicklung durch Zentralbanken der Schwellenländer basiert wieder direkt, doch expliziter Anleihkaufprogramme, oder über Zinslockungskästen in vielen Fällen Potential für Gesamtrenditen.

Gleiches gilt für die günstigen Inflationsbedingungen, die ordentliche inflationsbereinge Renditen gewährleisten. Allgemein scheinen die Risiken, die mit den durch COVID-19 bedingten staatlichen Konjunkturmaßnahmen einhergehen, vom Markt bereits vernierlich zu werden zu sein. Dies schließt zukünftige Krisen zwar nicht aus (insbesondere in Ländern, in denen die Haushaltssituation bereits angespannt war), es eröffnet sich hierdurch jedoch Performancechancen für die Anlageklassen.

Die Aussichten für Schwellenländerwährungen sind etwas trüber, was darauf zurückzuführen ist, dass diese von der ungewissen weiteren Entwicklung des US-Dollars abhängig sind. Angesichts der Möglichkeiten einer globalen Viruswelle im Winter mit vermutlich überproportionalen Auswirkungen auf die Schwellenländer sowie der Unsicherheit in Bezug auf die US-Haushaltssagaben sind wir Schwellenmarktwährungen gegenüber weiterhin neutral aufgestellt.

AUFPSTELLUNG DES GESENTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	1.402	3.629
Erlös	2.099	2.954
Aufwand	(67)	(129)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	2.032	2.824
Steuern	(99)	(15)
Nettoerlöse nach Steuern	1.933	2.809
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	3.335	6.438
Ausschüttungen	(1.965)	(2.895)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit	1.370	3.543

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	68.084	80.569
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.040	1.531
Sicht- und Bankguthaben	152	2.023
Zahlungsmitteläquivalente**	667	928
Aktiva, insgesamt	69.943	85.051
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten		
(539)	(3.562)	
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(312)	(2)
Zahlbare Ausschüttungen	(172)	(194)
Sonstige Kreditoren	(46)	(22)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.069)	(3.780)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	68.874	81.271

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN

ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	81.271	78.053
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.797	48.245
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.511)	(50.812)
Verwässerungsanpassung	(15.714)	(2.567)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagefähigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.370	3.543
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.767	2.606
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	68.874	81.645

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttungszeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung	
			gezahlt	zahldbar
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	2.0905	–	2.0905	2.8174
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1.5468	0.5437	2.0905	2.8174
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2.0905	2.8174
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös	Bruttoerlös
			thesauriert	thesauriert
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	4.2497	–	4.2497	5.3812
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	3.4936	0.7561	4.2497	5.3812
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4.2497	5.3812

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	5,1026	–	5,1026	6,3908
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	4,4626	0,6400	5,1026	6,3908
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			5,1026	6,3908

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	2,3606	–	2,3606	3,1352
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,7006	0,6600	2,3606	3,1352
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3606	3,1352

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	6,3972	–	6,3972	7,9484
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	5,0077	1,3895	6,3972	7,9484
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			6,3972	7,9484

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,9143	–	1,9143	2,5603
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	0,7740	1,1403	1,9143	2,5603
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9143	2,5603

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Brutto-erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös thesauriert 2020	Bruttoerlös thesauriert 2019
Gruppe 1 01.05.2020 bis 31.10.2020	3,1711	–	3,1711	3,9718
Gruppe 2 01.05.2020 bis 31.10.2020	1,3296	1,8415	3,1711	3,9718
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1711	3,9718

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	71,66	77,81	84,76	145,70	147,93	150,12
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,07	0,31	(0,04)	8,26	0,25	0,19
Betriebskosten (p)	(0,62)	(1,33)	(1,33)	(1,26)	(2,48)	(2,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,45	(1,02)	(1,37)	7,00	(2,23)	(2,19)
Ausschüttungen (p)	(2,09)	(5,13)	(5,58)	(4,25)	(9,94)	(10,06)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,25	9,94	10,06
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	73,02	71,66	77,81	152,70	145,70	147,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	4,81	(1,31)	(1,62)	4,80	(1,51)	(1,46)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	825	855	1.051	390	369	10.776
Abschließende Anzahl der Anteile	1.129.908	1.192.896	1.350.534	255.158	253.460	7.284.076
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,62	1,65	1,62 [†]	1,62	1,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	78,48	89,31	84,32	159,57	169,78	152,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	70,94	70,19	76,69	144,16	138,27	136,29
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,43	173,83	175,06	79,53	85,11	91,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,78	0,13	0,26	4,51	0,23	0,01
Betriebskosten (p)	(0,78)	(1,53)	(1,49)	(0,04)	(0,08)	(0,11)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,00	(1,40)	(1,23)	4,47	0,15	(0,10)
Ausschüttungen (p)	(5,10)	(11,84)	(11,91)	(2,36)	(5,73)	(6,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,10	11,84	11,91	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	181,43	172,43	173,83	81,64	79,53	85,11
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,22	(0,81)	(0,70)	5,62	0,18	(0,11)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	3.331	3.167	33.752	2.431	2.254	466
Abschließende Anzahl der Anteile	1.836.162	1.836.662	19.416.519	2.977.470	2.834.327	548.047
Betriebskosten (%)**	0,85 [†]	0,84	0,88	0,10 [†]	0,09	0,12
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	189,09	199,88	178,85	87,33	98,05	90,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,63	163,54	159,39	78,75	77,84	83,27

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	215,52	215,80	215,71	65,54	70,56	76,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,20	(0,07)	0,36	3,71	0,22	(0,01)
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,21)	(0,27)	(0,27)	(0,57)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,10	(0,28)	0,09	3,44	(0,35)	(0,59)
Ausschüttungen (p)	(6,40)	(14,76)	(14,73)	(1,91)	(4,67)	(5,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	6,40	14,76	14,73	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	227,62	215,52	215,80	67,07	65,54	70,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,61	(0,13)	0,04	5,25	(0,51)	(0,77)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	58.864	71.404	28.731	2.726	2.885	2.872
Abschließende Anzahl der Anteile	25.860.609	33.130.482	13.313.339	4.064.991	4.402.120	4.069.786
Betriebskosten (%)**	0,09 ^t	0,09	0,13	0,77 ^t	0,77	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	236,64	248,61	221,66	71,88	81,15	75,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	213,29	204,28	196,93	64,89	64,15	69,24
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]						
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,58	109,46	110,16			
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,16	0,03	0,16			
Betriebskosten (p)	(0,45)	(0,91)	(0,86)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,71	(0,88)	(0,70)			
Ausschüttungen (p)	(3,17)	(7,36)	(7,42)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,17	7,36	7,42			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,29	108,58	109,46			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–			
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,26	(0,80)	(0,64)			
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	307	337	405			
Abschließende Anzahl der Anteile	268.521	310.425	370.208			
Betriebskosten (%)**	0,77 ^t	0,77	0,80			
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–			
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,09	125,89	112,61			
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,45	102,97	100,33			

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

^tDie laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.192.896
Ausgegebene Anteile	52.771
Zurückgenommene Anteile	(115.759)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.129.908</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	253.460
Ausgegebene Anteile	1.698
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>255.158</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.836.662
Ausgegebene Anteile	700
Zurückgenommene Anteile	(1.200)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.836.162</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.834.327
Ausgegebene Anteile	143.143
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.977.470</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.130.482
Ausgegebene Anteile	1.430.232
Zurückgenommene Anteile	(8.700.105)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.860.609</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.402.120
Ausgegebene Anteile	443.068
Zurückgenommene Anteile	(780.197)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.064.991</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	310.425
Ausgegebene Anteile	3.442
Zurückgenommene Anteile	(45.346)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>268.521</u>

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger überdurchschnittlicher Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI ACWI Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und ist bestrebt, mindestens 75 % seines Engagements in Aktien von Unternehmen aus aller Welt zu erzielen.

Das Engagement in Unternehmensaktien wird durch die Aufnahme von Long- und Short-Aktienpositionen erzielt. Long-Positionen werden durch direkte Investitionen in Unternehmensaktien, aber auch indirekt durch den Einsatz von Derivaten und Organismen für gemeinsame Anlagen (einschließlich von Columbia Threadneedle-Unternehmen verwalteter Fonds) eingegangen, wenn dies als angemessen erachtet wird. Short-Positionen werden nur durch den Einsatz von Derivaten eingegangen. In der Regel bietet die Kombination dieser Positionen ein Engagement in weniger als 140 Unternehmen.

Der Fonds verfolgt eine „Aktienerweiterungsstrategie“, die es ermöglicht, die Erlöse aus Short-Positionen für die Aufstockung von Long-Positionen innerhalb des Portfolios zu verwenden, um mehr der stärksten Anlageideen des Fondsmanagers aufzunehmen. Der Fonds investiert jedoch gewöhnlich nicht mehr als 30 % seines Wertes in Short-Positionen, und Long-Positionen überschreiten normalerweise nicht 130 % des Fondsvermögens.

Die erweiterten Long- und Short-Positionen des Fonds werden in der Regel zumindest teilweise durch die Anlage in einem Kontrahenten abgeschlossenen Single Total Return Swap erzielt. Dieser Swap, bei dem es sich um eine Art von derivativen Instrument handelt, bietet eine Rendite, die an die Wertentwicklung eines Korbes von hauptsächlich aktienbezogenen Wertpapieren, börsengehandelten Fonds und Aktienindex-Positionen gekoppelt ist, die vom Fondsmanager ausgewählt werden.

Der Fonds kann auch andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere), Geldmarktinstrumente, Einlagen, Barmittel und geldnahe Instrumente halten.

Diese Positionen können erheblich sein, wenn dies zur Deckung des Engagements in Derivaten erforderlich ist oder zur Erreichung des Anlageziels des Fonds für angemessen erachtet wird. Neben dem Einsatz von Derivaten können Derivate auch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwahren.

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkursentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen.

Er ist repräsentativ für die Art von Unternehmen, in die der Fonds investiert, und bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance über einen bestimmten Zeitraum hinweg gemessen und bewertet wird.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile des Threadneedle Global Extended Alpha Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 395,21 Pence auf 388,20 Pence.

Genossen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilklassen +0,29 % und die der Anteilklassen +9,74 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OEICs – IA Global (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,97 %.

Demgegenüber betrug die Bruttorendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +11,09%.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Global Aktien erholten sich von dem vom Coronavirus im März verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Anleger ließen sich durch unerwartete starke Unternehmensgewinne, offenkundige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs und die politischen Reaktionen von Zentralbanken und Regierungen ermutigen. Sinkende COVID-19-Fallzahlen, die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern und die sich daraus ergebende Erholung der Wirtschaftstätigkeit boten den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle Vorsicht breit. Ungewissheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem US-Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Runde von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überschattete die Märkte ebenfalls. Gewinnimprognissen bei Large-Cap-Technologien aus den USA griffen auf andere Sektoren und Regionen über. US-Aktien übertrafen die Wertentwicklung des globalen Benchmark, da Verbesserungen bei Beschaffungs- und Ausgabenabteilungen unterstützt wurden. Besonders beachtenswert war die starke Performance des großen Technologieneksters. Diese Tiel profitierten von der Verlagerung hin zu Online-Diensten, die durch die verhängten Ausgangsbeschränkungen zusätzlich beschleunigt wurde. Im Gegensatz hierzu verblieb Europa (ohne das Vereinigte Königreich) eine Unterperformance, da die Wirtschaftsstaten weiterhin enttäuschend ausfielen. Uneinigkeit zwischen europäischen Staats- und Regierungschefs über den Wiederaufbaufonds stellte eine weitere Belastung dar, bevor im Juli schließlich ein gemeinsam finanziertes Rettungspaket verabschiedet wurde. Britische Aktien fielen ebenfalls zurück. Der Markt wurde durch sein hohes Engagement in Öl- und Gasaktien belastet, was sich diese Werte unterdurchschnittlich entwickelten. Sorgen über einen möglichen No-Deal-Brexit dämpften die Renditen ebenfalls.

In Japan verbuchten Aktien trotz der Belastungen durch vereinzelte Stärkephase des Yen und den überschreitenden Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August robuste Zugewinne. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga (einen Weggefährten von Abe, der bei der Umsetzung der „Abenomics“-Wirtschaftsreformen eine tragende Rolle gespielt hatte) konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstören. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls allgemein gut. Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zeigte der chinesische Markt erhebliche Stärke, da die Erholung der Wirtschaft an Fahrt aufnahm. Das BIP übertraf im zweiten Quartal die Erwartungen, wobei sowohl der Dienstleistungs- als auch der Fertigungssektor eine konstante Verbesserung an den Tag legten.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Berichtszeitraums neue Positionen bei T-Mobile US und Schneider Electric ein.

T-Mobile US ist der führende Herausforderer auf dem US-Mobilfunkmarkt. Das Unternehmen weist ein belastbares Geschäftsmodell auf und genießt einen guten Ruf. T-Mobile US befindet sich in einer starken Marktposition, um im Nachgang der Pandemie Marktanteile zu erobern, während die Nachfrage nach Cloud-Computing-Diensten und der Entwicklung von 5G-Diensten zunimmt. Das globale Software-Unternehmen Schneider Electric ist ein führender Anbieter im Bereich des Energie managements und der Energieverteilung, mit einem besonderen Schwerpunkt auf der Verbesserung der Energieeffizienz und Nachhaltigkeit seiner Kunden. Schneider hat einen beträchtlichen Marktanteil, der unserer Meinung nach wachsen wird, wenn Regierungsinitiativen rund um Klimawandel und Nachhaltigkeit, wie der Green Deal der EU und das deutsche Konjunkturpaket, ins Spiel kommen. Das starke Management, die robuste Cash-Generierung und die Wachstumsaussichten des Unternehmens stärken seinen Wettbewerbsvorteil und seine Marktposition.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkaufen wir unsere Positionen in Amphenol und Ferguson mit Gewinn. Diese Aktien hatten sich gegenüber der zu Beginn des Jahres verzeichneten Schwäche stark erholt, so dass wir beschlossen, unser Kapital an anderer Stelle einzusetzen. Darüber hinaus beendeten wir unsere Position beim Chemiekonzern LyondellBasell, nachdem sich der Ausblick durch die schwächer werdende Nachfrage nach Ethylen und Polyethylen eingetragen hatte. Auf der Short-Seite richten wir Positionen bei einem Elektronikunternehmen, einem Finanzdienstleister und einem Anbieter professioneller Dienstleistungen ein und stockten unsere Positionen bei einer Catering-Gruppe und einem Softwareunternehmen auf. Wir verringerten unser Engagement in einem Medienunternehmen und stellten unsere Position in einem Softwareunternehmen vollständig platt.

Die wahllosen Marktbewegungen zu Beginn des Jahres haben die relative Attraktivität der Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, in die wir investieren, erhöht. Zwar haben sich die Märkte seitdem erholt, doch die Ungewissheiten im Hinblick auf das Coronavirus-Pandemie bleiben bestehen. Wir sind der Auffassung, dass die aktuellen weltweiten Reaktionen auf das Virus bestimmte strukturelle Tendenzen beschleunigt und eine Umgebung geschaffen haben, in der Unternehmen mit einem nachhaltigen Vorteil auf Erfolgskurs bleiben können. Unserer Meinung nach wird der Markt außerdem zunehmend die langfristigen Vorteile dieser Unternehmen erkennen. Wir sind der festen Ansicht, dass Unternehmen, die überdurchschnittliche Wachstumsraten erzielen können, für Anleger attraktiv sein sollten. Wir halten daher an unserer Fokussierung auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen fest, da wir der Ansicht sind, dass diese am besten in der Lage sind, über verschiedene Marktbedingungen hinweg hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum zu bieten.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	20.338	6.372
Erlös	1.050	1.209
Aufwand	(584)	(3)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(658)	(563)
Netto(aufwendungen)-erträge vor Steuern	(192)	643
Steuern	(100)	(92)
Netto(aufwendungen)-erträge nach Steuern	(292)	551
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	20.046	6.923
Ertragsausgleich	–	34
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	20.046	6.957

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	203.425	161.779
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.282	4.688
Sicht- und Bankguthaben	1.001	16.113
Zahlungsmitteläquivalente**	11.006	7.412
Aktiva, insgesamt	216.714	189.992
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.183)	–
Sonstige Kreditoren	(1.769)	(7.942)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.011)	(8.130)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	213.703	181.862

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	181.862	145.026
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	53.514	95.723
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(41.725)	(89.972)
Verwässerungsanpassung	11.789	5.751
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	20.046	6.957
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	213.703	157.766

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleichs genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	181,58	166,97	145,82	354,87	326,86	284,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,70	17,45	23,64	38,51	33,64	46,91
Betriebskosten (p)	(1,62)	(2,84)	(2,49)	(3,19)	(5,63)	(4,86)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,08	14,61	21,15	35,32	28,01	42,05
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	199,66	181,58	166,97	390,19	354,87	326,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,15	0,09	0,08	0,28	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,96	8,75	14,50	9,95	8,57	14,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	6	5	13	1.641	1.791	10.419
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	7.485	420.596	504.715	3.187.685
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,61	1,63	1,61 [†]	1,65	1,63
Performance-Gebühr (%)	–	0,60	0,42	–	0,53	0,10
Direkte Transaktionskosten (%)**†	0,04	0,08	0,06	0,04	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	214,59	196,66	167,34	419,36	384,36	327,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,49	153,92	132,36	344,92	300,84	258,47
Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile						
25.01.2019[†]						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	306,01			306,01		
Rendite vor Betriebskosten (p)	(20,79)			(20,77)		
Betriebskosten (p)	(3,43)			(3,44)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(24,22)			(24,21)		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	281,79			281,80		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13			0,12		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	(7,91)			(7,91)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	–			–		
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–		
Betriebskosten (%)**	–			–		
Direkte Transaktionskosten (%)**†	–			–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	322,21			322,22		
Niedrigster Anteilspreis (p)	258,47			258,48		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse A – Thesaurierungsanteile			Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019 ²	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,95	109,10	100,00	110,61	106,32	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,88	11,89	10,86	14,63	6,26	8,04
Betriebskosten (p)	(1,07)	(2,04)	(1,76)	(1,02)	(1,97)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,81	9,85	9,10	13,61	4,29	6,32
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,76	118,95	109,10	124,22	110,61	106,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,10	0,06	0,02	0,09	0,06
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,93	9,03	9,10	12,30	4,03	6,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11.526	5.671	507	4.155	1.353	290
Abschließende Anzahl der Anteile	8.814.193	4.767.439	464.605	3.345.219	1.223.548	272.390
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,76	1,95 [†]	1,63 [†]	1,78	1,97 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08	0,06	0,04	0,08	0,06
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	140,57	128,83	109,25	134,20	124,15	106,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,61	100,84	86,21	106,94	90,64	83,61
				Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile		
				25.01.2019 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	386,99	353,58	306,94	329,84		
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,02	36,42	49,29	(22,42)		
Betriebskosten (p)	(1,75)	(3,01)	(2,65)	(1,86)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	40,27	33,41	46,64	(24,28)		
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	427,26	386,99	353,58	305,56		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,31	0,19	0,14		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,41	9,45	15,20	(7,36)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	66.935	52.692	75.569	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	15.666.252	13.615.876	21.372.674	–		
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,81	0,82	–		
Performance-Gebühr (%)	–	0,66	0,70	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08	0,06	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	459,03	418,46	354,35	347,35		
Niedrigster Anteilspreis (p)	376,16	327,73	280,07	280,08		

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile		Klasse P – Thesaurierungsanteile		
	25.01.2019 ¹	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	329,84	136,43	124,27	107,76	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(22,44)	14,81	13,61	18,01	
Betriebskosten (p)	(1,85)	(0,61)	(1,45)	(1,50)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(24,29)	14,20	12,16	16,51	
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	305,55	150,63	136,43	124,27	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,03	0,11	0,07	
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	(7,36)	10,41	9,79	15,32	
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	21.489	21.338	3.005	
Abschließende Anzahl der Anteile	–	14.266.041	15.639.516	2.418.553	
Betriebskosten (%)**	–	0,82 ¹	1,10	1,31	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,04	0,08	0,06	
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	347,34	161,83	147,53	124,45	
Niedrigster Anteilspreis (p)	280,06	132,62	115,54	98,00	
Klasse X – Thesaurierungsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	186,93	167,22	144,38	178,29	163,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,30	19,82	22,95	19,35	16,45
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,11)	(0,11)	(0,87)	(1,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,23	19,71	22,84	18,48	14,94
Ausschüttungen (p)	–	(0,83)	(0,13)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,83	0,13	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	207,16	186,93	167,22	196,77	178,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,15	0,09	0,04	0,14
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	10,82	11,79	15,82	10,37	9,15
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	91.892	85.073	41.275	16.058	13.938
Abschließende Anzahl der Anteile	44.357.211	45.509.588	24.683.479	8.160.695	7.817.326
Betriebskosten (%)**	0,07 ¹	0,06	0,07	0,89 ¹	0,88
Performance-Gebühr (%)	–	–	0,97	–	0,94
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08	0,06	0,04	0,08
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	222,50	201,85	167,58	211,42	192,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,72	158,17	132,38	173,31	151,01

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
	31.10.2020	30.04.2020 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,31	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,23	(5,53)
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,83	(5,68)
Ausschüttungen (p)	–	(0,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,14	94,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,07
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	10,42	(5,68)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£'000)	1	1
Abschließende Anzahl der Anteile	1.000	1.000
Betriebskosten (%)**	0,77 ¹	0,87 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,08
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	111,88	102,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,66	79,88

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 25. Januar 2019.

²Aufgelegt am 1. Juni 2018.

³Aufgelegt am 18. Februar 2020.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	504.715
Ausgegebene Anteile	7.002.336
Zurückgenommene Anteile	(7.086.455)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>420.596</u>
Klasse A – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.767.439
Ausgegebene Anteile	5.794.059
Zurückgenommene Anteile	(1.747.305)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.814.193</u>
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.223.548
Ausgegebene Anteile	2.526.732
Zurückgenommene Anteile	(405.061)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.345.219</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.615.876
Ausgegebene Anteile	2.487.859
Zurückgenommene Anteile	(437.483)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.666.252</u>
Klasse P – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.639.516
Ausgegebene Anteile	2.466.525
Zurückgenommene Anteile	(3.840.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.266.041</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	45.509.588
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.152.377)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>44.357.211</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.817.326
Ausgegebene Anteile	651.853
Zurückgenommene Anteile	(308.484)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.160.695</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

	2020
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

	Nettoinventarwert je Anteil (p)		
	30. Oktober	15. Dezember	%
Anteilkategorie	2020	2020	Entwicklung
Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	123,58	136,15	10,17 %

Threadneedle Global Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Der Fonds zielt darauf ab, Erträge zu erwirtschaften und gleichzeitig Potenzial für ein langfristiges Kapitalwachstum zu bieten. Er ist bestrebt, eine Ertragsrendite zu bieten, die den MSCI ACWI Index nach Abzug der Gebühren übertrifft, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in Aktien von Unternehmen aus aller Welt.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, die ein überdurchschnittliches Ertragspotenzial aufweisen, sowie solche, die eher Chancen durch Aktienkurs- oder Dividendenwachstum bieten. Diese Unternehmen können aus allen Branchen oder Wirtschaftssektoren ausgewählt werden. Es gibt zwar keine Größenbeschränkung, die Anlage konzentriert sich aber tendenziell auf größere Unternehmen, die im MSCI ACWI Index enthalten sind.

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienentwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen. Die Ertragsrendite dieses Index bietet einen geeigneten Zielergebniswert, an dem die Höhe der vom Fonds erwirtschafteten Erträge gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 90 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im MSCI ACWI Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

Der Fonds kann Dividende einsetzen, um das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalteten. Darüber hinaus kann der Fonds mit dem Einsatz von Dividenden beginnen, um einen Anlagegewinn zu erzielen, sofern die Anteilinhaber mit einer Frist von 60 Tagen hierüber informiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis der Klasse 1 – Ertragsanteile des Threadneedle Global Equity Income Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 124,77 Pence auf 123,18 Pence. Gemessen an den Mittagspreisen betrug die Performance der Anteilsklasse 1 +0,61 % und die der Anteilsklasse 2 +0,93 %. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/OCIECS – IA Global Equity Income (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Engagementsatz veranlagt wird) lag bei +3,04 %. Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI AC World Index auf Grundlage der globalen Schlusskurse +11,09 %.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Global Aktien erhöhten sich von dem vom Coronavirus im März verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Anleger ließen sich durch unerwartet starke Unternehmensgewinne, offenkundige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs und die politischen Reaktionen von Zentralbanken und Regierungen ermutigen. Sinkende COVID-19-Fallzahlen, die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern und die sich daraus ergebende Erholung der Wirtschaftstätigkeit boten den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle Vorsicht breit. Ungewissheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem US-Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Runde von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überschatteten die Märkte ebenfalls. Gewinnimpressionen bei Large-Cap-Technologiefirmen aus den USA griffen auf andere Sektoren und Regionen über.

US-Aktien übertrafen die globalen Durchschnittswerte, da Verbesserungen bei Beschäftigungs- und Ausgabenbedarfen unterstützt wurden. Besonders beachtenswert war die starke Performance des großen Technologiesektors. Diese Tief profitierten von der Verlagerung hin zu Online-Diensten, die durch die verhängten Ausgangsbeschränkungen zusätzlich geschwächt wurde. Im Gegensatz hierzu verbrachte Europa (ohne das Vereinigte Königreich) einen Underperformer, da die Wirtschaftsdaten weiterhin schwächer und aufgrund der politischen Unstabilität in einigen Staaten und Provinzen sowie der Wiederaufbaufonds stellte eine weitere Belastung den Markt im Juli schließlich ein gemeinsam finanziertes Rettungspaket verabschiedet wurde. Britische Aktien fielen ebenfalls zurück. Der Markt wurde durch sein hohes Engagement in Öl- und Gasaktien belastet, da sich diese Werte unterdrücklich entwickelten. Sorgen über einen möglichen No-Deal-Brexit dämpften die Renditen ebenfalls.

In Japan verbrachte Aktien trotz der Belastungen durch weiteren Steigerungsphase des Yen und den überraschenden Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August robuste Zugewinne. Die schnelle Wohl von Yoshihide Suga (jenem Weggefährten von Abe, der bei der Unvorstellung der „Abenomics“-Wirtschaftsreforminitiativen eine tragende Rolle gespielt) hoffte konnte die Sorgen des Marktes jedoch zuextieren. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls allgemein gut. Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zeigte der chinesische Markt erhebliche Stärke, da die Erholung der Dienstleistungs- an Fahrt aufnahm. Das BIP übertrat im zweiten Quartal die Erwartungen, wobei sowohl der Dienstleistungs- als auch der Fertigungssektor eine konstante Verbesserung an den Tag legten. Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Berichtszeitraums neue Positionen bei Microsoft, Fidelity National Information Services (FIS) und DBS Group ein.

Microsoft ist es gelungen, sowohl sein operatives Geschäft als auch seine Technologie an die aufgrund von COVID-19 erhöhte Nachfrage nach mehreren seiner Cloud-Dienste anzupassen. Zu den wesentlichen Wachstumsstreben Microsofts zählen seine Office 365 Software (ein Abonnementpaket, das wiederkehrende Umsätze fördert) und seine Cloud-Computing-Plattform Azure. Cloud Computing ist einer der stärksten Trends, die derzeit die Märkte bestimmen, und dank seiner Plattform dürfte Microsoft langfristig von der generationsbedingten geschäftlichen Migration in diesen Bereich hinein profitieren. Das Unternehmen verfügt über umfangreiche Vertriebskanäle und eine große Kunden-Installationsbasis, die als dauerhafte Wettbewerbsvorteile dienen.

DBS ist Weltmarktführer bei globalen E-Commerce- und integrierten Zahlungsdiensten. Die Marktposition des Unternehmens wurde durch die Übernahme von Worldpay gestärkt. Darüber hinaus sind wir der Meinung, dass HSBC dank seiner Größe gut aufgestellt ist, um von Trends wie bargeldlose Zahlungen, E-Commerce und Vermögensbildung in den Schwellenländern zu profitieren.

Die DBS Group ist die größte Bank Singapurs und ein erstklassiger Finanzdienstleister. Unsere Einschätzung nach ist das Unternehmen gut positioniert, um von der zunehmenden Nutzung von Technologien zu profitieren. DBS verfügt über eine starke Präsenz in Singapur und Hongkong tätig. Dies sind zwei der rentabelsten Märkte weltweit, die sich durch oligopolistische Strukturen, eine hohe geografische Konzentration und vermögende Kunden auszeichnen. DBS erzielt stabile, hohe Renditen, hat stark in sein digitales Angebot investiert und scheint zu den Pionieren zu zählen, wenn es darum geht, Technologie zu nutzen, um die Zukunft des Bankwesens zu gestalten.

Zu Finanzierung dieser Käufe trennen wir uns von Hong Kong Exchanges and Clearing (HKEX), Merck

HKEX hatte zu Beginn dieses Jahres aufgrund von Optimismus über die Einführung von Asien- und Schwellenländeranleihen durch MSCI sowie die Nominierung chinesischer ADRs (American Depository Receipts) eine Outperformance erzielt. Wir beschlossen jedoch, Gewinne mitzunehmen und dieses Kapital an andere Stellen einzusetzen. Wir verkaufen Merck aufgrund von Sorgen über die Nachhaltigkeit der Wettbewerbsposition des Unternehmens, während seine Konkurrenten mit der Entwicklung eines COVID-19-Impfstoffs beginnen. Unsere Position in Fornavir beendeten wir aufgrund der pandemiebedingten Unsicherheit in Verbindung mit der Nachfrage nach Investitionen in Transportinfrastruktur.

Die Marktbewertungen waren in diesem Jahr aufgrund qualitativ hochwertiger Erträge – Unternehmen mit hohen, steigenden und nachhaltigen Dividendenraten schwangen. Daher weichen die Bewertungen dieser Aktien immer stärker von denen ihrer Pendants mit niedrigeren Dividenden ab.

Auf diesem Niveau sind die Chancen bei qualitativ hochwertigen Ertragswerten unserer Einschätzung nach noch überzeugender geworden. Wir sind uns sehr wohl der Tatsache bewusst, dass in diesem Jahr viele Dividenden gesenkt oder gestoppt wurden. Diese Maßnahmen zum Schutz der verfügbaren liquiden Mittel sollten den Unternehmen jedoch helfen, gestärkt aus der Krise hervorzutreten. Zur Verwaltung der Risiken hält das Portfolio ein ausgewogenes Engagement in verschiedenen Ertragsquellen, um über Markzyklen hinweg ein stabiles Ertragsprofil zu wahren.

In einer Welt, in der „Jüngerfristig niedrig“ zu gelten scheint, sind deshalb aufgrund der jüngsten wirtschaftlichen Entwicklungen, bekräftigen wir unsere Ansicht, dass eine disziplinierte Kapitalallokation, die eine attraktive Mischung aus Ertrag und Wachstum hervorbringt, attraktiv für die Anleger bleiben sollte, und dass Dividenden ein unterbewertetes Anzeichen für Anlagequalität sind. Alles in allem halten wir an unserer Fokussierung auf qualitativ hochwertige Erträge fest.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2019 £'000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	5.400	7.669
Erlös	4.055	7.315
Aufwand	(1.009)	(1.454)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	3.046	5.860
Steuern	(422)	(669)
Nettoerlöse nach Steuern	2.624	5.191
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.024	12.860
Ausschüttungen	(3.486)	(6.410)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	4.538	6.450

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2020 £'000	April 2020 £'000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		199.598	216.936
Umlaufvermögen:			
Forderungen		1.600	3.528
Sicht- und Bankguthaben		5.466	2.403
Zahlungsmitteläquivalente**		–	5.600
Aktiva, insgesamt	206.664	228.467	
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.021)	(1.596)
Sonstige Kreditoren		(484)	(469)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.506)	(2.065)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	205.158	226.402	

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £'000	2019 £'000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	226.402	395.698
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.950	2.875
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(46.624)	(125.695)
	(26.674)	(122.820)
Verwässerungsanpassung	15	38
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.538	6.450
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	877	1.202
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	205.158	280.568

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleichsgruppe genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,1299	–	1,1299	1,4063
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8273	–	0,8273	1,0496
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5549	0,5750	1,1299	1,4063
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,4048	0,4225	0,8273	1,0496
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9572	2,4559

**Der Gesamtwert der Anlagen in der Portfolioaufstellung beinhaltet den Betrag der Zahlungsmitteläquivalente, der unter dem Umlaufvermögen ausgewiesen wird.

Threadneedle Global Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahldbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,4002	–	0,4002	0,6364
01.06.2020 bis 30.06.2020	0,3786	–	0,3786	0,4885
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,1934	–	0,1934	0,0862
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,2912	–	0,2912	0,4725
01.09.2020 bis 30.09.2020	0,2575	–	0,2575	0,3147
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,1638	–	0,1638	0,1170
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.05.2020	0,0018	0,3984	0,4002	0,6364
01.06.2020 bis 30.06.2020	–	0,3786	0,3786	0,4885
01.07.2020 bis 31.07.2020	0,0533	0,1401	0,1934	0,0862
01.08.2020 bis 31.08.2020	0,0021	0,2891	0,2912	0,4725
01.09.2020 bis 30.09.2020	–	0,2575	0,2575	0,3147
01.10.2020 bis 31.10.2020	0,0040	0,1598	0,1638	0,1170
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6847	2,1153

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös	Thesauriert 2020	Erlös	Thesauriert 2019
Gruppe 1						
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,9393	–	1,9393	2,3374		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,4331	–	1,4331	1,7598		
Gruppe 2						
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9393	1,0000	1,9393	2,3374		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0771	0,3560	1,4331	1,7598		
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3724	4,0972		

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös	Thesauriert 2020	Erlös	Thesauriert 2019
Gruppe 1						
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9936	–	0,9936	1,1715		
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7642	–	0,7642	0,8862		
Gruppe 2						
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,9936	–	0,9936	1,1715		
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,7642	–	0,7642	0,8862		
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7578	2,0577		

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahldbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,2249	–	1,2249	1,5132
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,9047	–	0,9047	1,1384
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,1120	1,1129	1,2249	1,5132
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,1335	0,7712	0,9047	1,1384
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1296	2,6516

Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahldbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7748	–	0,7748	0,9872
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,6057	–	0,6057	0,7298
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,7748	–	0,7748	0,9872
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,6057	–	0,6057	0,7298
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3805	1,7170

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös	Thesauriert 2020	Erlös	Thesauriert 2019
Gruppe 1						
01.05.2020 bis 31.07.2020	2,1222	–	2,1222	2,5414		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,5833	–	1,5833	1,9252		
Gruppe 2						
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6864	1,4358	2,1222	2,5414		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,1403	0,4430	1,5833	1,9252		
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7055	4,4666		

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahldbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,1309	–	1,1309	1,3548
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8384	–	0,8384	1,0362
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6592	0,4717	1,1309	1,3548
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,8384	–	0,8384	1,0362
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9693	2,3910

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös	Thesauriert 2020	Erlös	Thesauriert 2019
Gruppe 1						
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,4389	–	1,4389	1,6593		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0829	–	1,0829	1,2899		
Gruppe 2						
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,4389	–	1,4389	1,6593		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0829	–	1,0829	1,2899		
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5218	2,9492		

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahldbar 2020	Ausschüttung gezahlt 2019
Gruppe 1				
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,2431	–	1,2431	1,5353
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,9117	–	0,9117	1,1479
Gruppe 2				
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,5361	0,7070	1,2431	1,5353
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,3372	0,5745	0,9117	1,1479
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1548	2,6832

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös	Thesauriert 2020	Erlös	Thesauriert 2019
Gruppe 1						
01.05.2020 bis 31.07.2020	1,3670	–	1,3670	1,6351		
01.08.2020 bis 31.10.2020	1,0118	–	1,0118	1,2338		
Gruppe 2						
01.05.2020 bis 31.07.2020	0,6039	0,7631	1,3670	1,6351		
01.08.2020 bis 31.10.2020	0,2616	0,7502	1,0118	1,2338		
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8248	2,1209		

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 EUR – Ertragsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	30.04.2019 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,78	137,94	133,72	137,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,65	(10,38)	11,08	(1,90)
Betriebskosten (p)	(1,06)	(2,29)	(2,19)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,59	(12,67)	8,89	(3,03)
Ausschüttungen (p)	(1,96)	(4,49)	(4,67)	(2,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,41	120,78	137,94	131,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,10	0,05
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	2,97	(9,19)	6,65	(2,20)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.343	5.749	23.161	–
Abschließende Anzahl der Anteile	4.364.951	4.759.626	16.791.003	–
Betriebskosten (%)**	1,65 ¹	1,64	1,62	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	132,71	149,51	142,52	142,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,39	107,12	123,61	130,39
Klasse 1 USD – Ertragsanteile				
	30.04.2019 ¹	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile		
		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,60	104,22	119,16	115,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,89)	4,02	(9,11)	9,55
Betriebskosten (p)	(1,13)	(0,91)	(1,96)	(1,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,02)	3,11	(11,07)	7,67
Ausschüttungen (p)	(2,92)	(1,68)	(3,87)	(4,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,66	105,65	104,22	119,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,07	0,12	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	2,98	(9,29)	6,63
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	270	263	808
Abschließende Anzahl der Anteile	–	255.507	252.668	678.017
Betriebskosten (%)**	–	1,65 ¹	1,64	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,13	0,10	0,07
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	142,52	114,09	127,92	123,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,39	102,16	92,25	106,53

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Ertragsanteile 23.11.2018 ²	Klasse 1 in AUD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile 23.11.2018 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,26	114,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,03)	(3,43)
Betriebskosten (p)	(1,05)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,08)	(4,47)
Ausschüttungen (p)	(2,43)	(2,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,75	107,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,04
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	(3,57)	(3,92)
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	117,86	119,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,15	102,73
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Monatliche Ertragsanteile 23.11.2018 ²	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile 31.10.2020 30.04.2020 30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,53	207,31 229,25 214,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,13)	7,92 (18,14) 18,03
Betriebskosten (p)	(1,08)	(1,82) (3,80) (3,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,21)	6,10 (21,94) 14,48
Ausschüttungen (p)	(2,52)	(3,37) (7,54) (7,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,37 7,54 7,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,80	213,41 207,31 229,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	(0,05)	0,14 0,23 0,16
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	(3,55)	2,94 (9,57) 6,74
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	4.603 9.774 7.341
Abschließende Anzahl der Anteile	–	2.156.973 4.714.558 3.201.991
Betriebskosten (%)**	–	1,65 ^t 1,64 1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,13 0,10 0,07
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	122,24	228,89 248,54 231,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,42	203,21 182,10 202,29

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 EUR – Thesaurierungsanteile 23.11.2018 ¹	Klasse 1 USD – Thesaurierungsanteile 23.11.2018 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	221,01	221,01	
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,69)	(3,70)	
Betriebskosten (p)	(1,83)	(1,83)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,52)	(5,53)	
Ausschüttungen (p)	(4,72)	(4,72)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,72	4,72	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	215,49	215,48	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,08	
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	(2,50)	(2,50)	
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	–	
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	
Betriebskosten (%)**	–	–	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	231,52	231,52	
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,81	211,80	
 Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile			
			23.11.2018²
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,01	112,67	112,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,41	(6,78)	1,80
Betriebskosten (p)	(0,94)	(1,88)	(1,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,47	(8,66)	(0,03)
Ausschüttungen (p)	(1,76)	(3,79)	(3,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,76	3,79	3,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,48	104,01	112,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,12	0,08
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,14	(7,69)	(0,03)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	11	10	11
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	1,64 [†]	1,62	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	122,36	125,50	121,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,80	90,30	103,35

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 EUR – Ertragsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,14	145,67	140,60	144,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,91	(11,11)	11,60	(2,08)
Betriebskosten (p)	(0,73)	(1,56)	(1,51)	(0,77)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,18	(12,67)	10,09	(2,85)
Ausschüttungen (p)	(2,13)	(4,86)	(5,02)	(3,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,19	128,14	145,67	138,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,10	0,05
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,26	(8,70)	7,18	(1,97)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	13.198	13.429	16.022	–
Abschließende Anzahl der Anteile	10.137.514	10.479.986	10.998.425	–
Betriebskosten (%)**	1,08 ¹	1,07	1,05	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	140,88	158,05	150,01	150,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	113,59	130,33	137,42
Klasse 2 USD – Ertragsanteile				
23.11.2018 ¹				
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,77			79,41
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,07)			8,25
Betriebskosten (p)	(0,77)			(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,84)			7,77
Ausschüttungen (p)	(3,14)			(1,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,79			85,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05			0,06
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,96)			9,78
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			87
Abschließende Anzahl der Anteile	–			101.625
Betriebskosten (%)**	–			1,08 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			0,13
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	150,02			94,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,42			77,44
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile				
31.10.2020				
30.04.2020				
30.04.2019				

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 EUR – Thesaurierungsanteile
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,14	244,24	227,60	234,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,48	(19,47)	19,10	(4,03)
Betriebskosten (p)	(1,28)	(2,63)	(2,46)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,20	(22,10)	16,64	(5,30)
Ausschüttungen (p)	(3,71)	(8,25)	(8,24)	(5,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,71	8,25	8,24	5,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,34	222,14	244,24	229,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,25	0,17	0,08
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	3,24	(9,05)	7,31	(2,26)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.933	6.188	9.052	–
Abschließende Anzahl der Anteile	1.715.042	2.785.890	3.706.334	–
Betriebskosten (%)**	1,08 ¹	1,07	1,06	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	245,91	265,88	246,23	245,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	217,76	195,01	215,12	225,06
Klasse 2 USD – Thesaurierungsanteile				
23.11.2018 ¹				
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	234,37			101,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,04)			1,27
Betriebskosten (p)	(1,26)			(0,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,30)			0,66
Ausschüttungen (p)	(5,11)			(2,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,11			2,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	–			102,57
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08			0,04
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,26)			0,65
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–			–
Abschließende Anzahl der Anteile	–			–
Betriebskosten (%)**	–			–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–			–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	245,71			110,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,06			100,78

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,68	133,60	127,71	149,31	162,61	150,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,52	(10,44)	10,43	5,66	(13,25)	12,49
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,09)	(0,08)	(0,01)	(0,05)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,48	(10,53)	10,35	5,65	(13,30)	12,40
Ausschüttungen (p)	(1,97)	(4,39)	(4,46)	(2,52)	(5,46)	(5,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,52	5,46	5,33
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,19	118,68	133,60	154,96	149,31	162,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,09	0,10	0,17	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,77	(7,88)	8,10	3,78	(8,18)	8,26
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	13.292	13.799	91.619	5	4	5
Abschließende Anzahl der Anteile	10.967.303	11.626.817	68.576.811	3.000	3.000	3.000
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,07	0,06	0,01 [†]	0,03	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	0,13	0,10	0,07
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,78	145,29	136,66	166,08	178,23	163,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,36	105,08	119,11	146,38	130,94	142,75
Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z EUR – Ertragsanteile			
31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	23.11.2018 [†]			
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	132,76	150,54	144,97	149,31		
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,07	(11,52)	11,93	(2,17)		
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,35)	(1,29)	(0,66)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,44	(12,87)	10,64	(2,83)		
Ausschüttungen (p)	(2,15)	(4,91)	(5,07)	(3,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,05	132,76	150,54	143,31		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,15	0,10	0,05		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	3,34	(8,55)	7,34	(1,90)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	118.512	129.425	189.770	–		
Abschließende Anzahl der Anteile	87.752.669	97.489.203	126.058.775	–		
Betriebskosten (%)**	0,90 [†]	0,89	0,88	–		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	145,98	163,41	154,80	154,81		
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,14	117,64	134,56	141,85		

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z USD – Ertragsanteile 23.11.2018 ¹	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
		31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	149,31	146,00	160,27	149,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,16)	5,57	(12,82)	12,46
Betriebskosten (p)	(0,66)	(0,70)	(1,45)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,82)	4,87	(14,27)	11,12
Ausschüttungen (p)	(3,17)	(2,38)	(5,29)	(5,28)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,38	5,29	5,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,32	150,87	146,00	160,27
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,10	0,16	0,11
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,89)	3,34	(8,90)	7,46
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	45.892	47.669	57.889
Abschließende Anzahl der Anteile	–	30.418.065	32.649.408	36.119.333
Betriebskosten (%)**	–	0,90 ¹	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	0,13	0,10	0,07
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	154,81	161,76	174,68	161,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,86	143,13	128,15	141,07
Klasse Z EUR – Thesaurierungsanteile 23.11.2018 ¹		Klasse Z USD – Thesaurierungsanteile 23.11.2018 ¹		
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,62	153,62	–	–
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,68)	(2,68)	–	–
Betriebskosten (p)	(0,69)	(0,69)	–	–
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,37)	(3,37)	–	–
Ausschüttungen (p)	(3,28)	(3,28)	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,28	3,28	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,25	150,25	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,05	–	–
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	(2,19)	–	–
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	–	–	–
Abschließende Anzahl der Anteile	–	–	–	–
Betriebskosten (%)**	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	161,09	161,09	–	–
Niedrigster Anteilspreis (p)	147,60	147,60	–	–

Threadneedle Global Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,86	115,97	115,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,75	(7,07)	1,80
Betriebskosten (p)	(0,53)	(1,04)	(1,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,22	(8,11)	0,79
Ausschüttungen (p)	(1,82)	(3,92)	(4,01)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,82	3,92	4,01
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,08	107,86	115,97
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,12	0,08
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,55	(6,99)	0,69
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	12	11	12
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,87	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,10	0,07
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	127,25	129,87	124,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,60	93,57	106,11

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

¹Aufgelegt am 15. Juni 2018 und geschlossen am 23. November 2018.

²Geschlossen am 23. November 2018.

³Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Equity Income Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.759.626
Ausgegebene Anteile	90.587
Zurückgenommene Anteile	(481.822)
Nettoumwandlungen	(3.440)
Schlussanteile	<u>4.364.951</u>
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	252.668
Ausgegebene Anteile	2.839
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>255.507</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.714.558
Ausgegebene Anteile	3.385.750
Zurückgenommene Anteile	(5.943.002)
Nettoumwandlungen	(333)
Schlussanteile	<u>2.156.973</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.479.986
Ausgegebene Anteile	7.579
Zurückgenommene Anteile	(342.650)
Nettoumwandlungen	(7.401)
Schlussanteile	<u>10.137.514</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	101.625
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>101.625</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.785.890
Ausgegebene Anteile	4.627.164
Zurückgenommene Anteile	(5.693.432)
Nettoumwandlungen	(4.580)
Schlussanteile	<u>1.715.042</u>

	2020
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	11.626.817
Ausgegebene Anteile	153.870
Zurückgenommene Anteile	(813.384)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.967.303</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	97.489.203
Ausgegebene Anteile	388.492
Zurückgenommene Anteile	(10.134.051)
Nettoumwandlungen	9.025
Schlussanteile	<u>87.752.669</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.649.408
Ausgegebene Anteile	517.745
Zurückgenommene Anteile	(2.757.727)
Nettoumwandlungen	8.639
Schlussanteile	<u>30.418.065</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

3 EREIGNIS NACH DEM BILANZSTICHTAG

In der nachfolgenden Tabelle sind die Nettoinventarwerte je Anteil zum Bilanzstichtag, verglichen mit den Werten zum 15. Dezember, sowie die prozentuale Veränderung in diesem Zeitraum aufgeführt:

	Nettoinventarwert je Anteil (p)	30. Oktober	2020	2020	Entwicklung
Anteilkategorie		2020	2020	Entwicklung	
Klasse 2 – Ertragsanteile	130,55	147,61	13,07 %		
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	229,99	260,04	13,07 %		
Klasse X – Ertragsanteile	121,53	137,58	13,20 %		
Klasse X – Thesaurierungsanteile	155,40	175,92	13,21 %		
Klasse Z – Ertragsanteile	135,43	153,16	13,09 %		
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	151,30	171,10	13,09 %		
Klasse 1 – Ertragsanteile	122,75	138,69	12,99 %		
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	214,01	241,80	12,99 %		
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	112,79	131,66	16,72 %		
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	117,41	137,17	16,83 %		
Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	86,05	101,41	17,86 %		
Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	105,94	119,51	12,80 %		

Threadneedle Global Focus Fund

Anlagebericht

Anlageziel und Anlagepolitik

Ziel des Fonds ist ein langfristiger Kapitalzuwachs. Er ist bestrebt, die Wertentwicklung des MSCI ACWI Index nach Abzug der Gebühren zu übertreffen, gemessen über einen rollierenden Dreijahreszeitraum.

Der Fonds wird aktiv verwaltet und investiert mindestens 75 % seines Vermögens in ein konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen aus aller Welt.

Der Fonds wählt Unternehmen aus, bei denen der Fondsmanager der Überzeugung ist, dass der aktuelle Aktienkurs nicht deren Aussichten widerspiegelt. Diese Unternehmen können aus allen Wirtschaftssektoren oder geografischen Regionen ausgewählt werden, wobei wesentliche Sektor- und Aktiengewichtungen nach Ermessens des Fondsmanagers festgelegt werden. Es gibt keine Einschränkung hinsichtlich der Unternehmensgröße, jedoch sind die Anlagen tendenziell auf größere Unternehmen konzentriert, wie z. B. die Unternehmen im MSCI ACWI Index.

Der MSCI ACWI Index wird als angemessene Darstellung der Aktienkurstwicklung großer und mittlerer Unternehmen in aller Welt angesehen. Er umfasst derzeit mehr als 2.700 Unternehmen. Er bietet einen geeigneten Ziel-Referenzwert, an dem die Fondsperformance gemessen und über einen bestimmten Zeitraum hinweg bewertet wird.

Der Fonds investiert in der Regel in weniger als 50 Unternehmen, darunter möglicherweise auch Aktien einiger Unternehmen, die nicht im Index enthalten sind. Der Fonds kann in andere Wertpapiere (einschließlich festverzinslicher Wertpapiere, wandelbarer Wertpapiere und Optionsscheine) und Organisationen für gemeinsame Anlagen (einschließlich Fonds, die von Unternehmen von Columbia Threadneedle verwaltet werden) investieren, wenn dies als angemessen erachtet wird.

Der Fonds kann zudem Geldmarktinstrumente, Einlagen und geldnahe Instrumente halten.

Der Fonds ist es nicht gestattet, zu Anlagezwecken in Derivate zu investieren, Derivate können jedoch mit dem Ziel eingesetzt werden, das Risiko zu verringern oder den Fonds effizienter zu verwalteten.

Wertentwicklung der Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis der Anteilkategorie Z – Bruttothesaurierungsanteile des Threadneedle Global Focus Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 31. Oktober 2020 von 139,28 Pence auf 153,42 Pence.

Gemessen an den Mittelpreisen betrug die Performance der Anteilkategorie Z +10,15% und der Anteilkategorie 2 +10,20%. Die Rendite für die Vergleichsgruppe Morningstar UK Unit Trusts/ OEICs – IA Global (auf Grundlage der Angebotspreise und Wiederanlage der Erträge für einen britischen Steuerzahler, der zum Eingangssatz veranlagt wird) lag bei +9,97%.

Demgegenüber betrug die Gesamtrendite des MSCI AC World auf Grundlage der globalen Schlusskurse +11,09%.

Marktüberblick und Portfoliobewegungen

Globale Aktien erholteten sich von dem vom Coronavirus im März verursachten Abverkauf und erzielten während des Berichtszeitraums starke Zugewinne. Anleger ließen sich durch unerwartet starke Unternehmensgewinne, offenkundige Fortschritte bei der Entwicklung eines Impfstoffs und die politischen Reaktionen von Zentralbanken und Regierungen ermutigen. Sinkende COVID-19-Fallzahlen, die Lockerung von Lockdown-Maßnahmen in mehreren Ländern und die sich daraus ergebende Erholung der Wirtschaftstätigkeit boten den Märkten ebenfalls Auftrieb. Im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums machte sich jedoch aufgrund von Befürchtungen über eine zweite Viruswelle Vorsicht breit. Ungewissheit bezüglich des Ausgangs der US-Wahlen und die Tatsache, dass es dem US-Kongress nicht gelang, sich auf eine weitere Verlängerung von Konjunkturmaßnahmen zu einigen, überschwemmte die Märkte ebenfalls. Gewinnimnahmen von Large-Cap-Technologiefirmen aus den USA griffen auf andere Sektoren und Regionen über.

US-Aktien übertrafen die Wertentwicklung der globalen Benchmark, da Verbesserungen bei Beschaffungs- und Ausgabedaten Unterstützung boten. Besonders beachtenswert war die starke Performance des großen Technologiessektors. Diese Tiefen profitierten von der Verlagerung hin zu Online-Diensten, die durch die verhängten Ausgangsbeschränkungen zusätzlich beschleunigt wurde. Im Gegensatz hierzu verbuchte Europa (ohne das Vereinigte Königreich) eine Unterperformance, da die Wirtschaftsdaten weiterhin enttäuschend ausfielen. Uneinigkeit zwischen europäischen Staats- und Regierungschefs über den Wiederaufbaufonds stellte eine weitere Belastung dar, bevor im Juli schließlich ein gemeinsam finanziertes Rettungspaket verabschiedet wurde. Britische Aktien fielen ebenfalls zurück. Der Markt wurde durch sein hohes Engagement in Öl- und Gasaktien belastet, da sich diese Werte unterdurchschnittlich entwickelten. Sorgen über einen möglichen No-Deal-Brexit dämpften die Renditen ebenfalls.

In Japan verbuchten Aktien trotz der Belastungen durch vereinzelte Starkphasen des Yen und den überraschenden Rücktritt von Premierminister Shinzo Abe im August robuste Zugewinne. Die schnelle Wahl von Yoshihide Suga (einen Wegegefährten von Abe, der bei der Umsetzung der „Abenomics“-Wirtschaftsreformen eine tragende Rolle gespielt hatte) konnte die Sorgen des Marktes jedoch zerstreuen. Die Schwellenländer entwickelten sich ebenfalls allgemein gut. Trotz der anhaltenden Handelsspannungen zwischen den USA und China zeigte der chinesische Markt erhebliche Stärke, da die Erholung der Wirtschaft an Fahrt aufnahm. Das BIP übertraf im zweiten Quartal die Erwartungen, wobei sowohl der Dienstleistungs- als auch der Fertigungssektor eine konstante Verbesserung an den Tag legten.

Im Hinblick auf unsere Aktivitäten richteten wir während des Berichtszeitraums Positionen bei Tencent, Philips und Facebook ein.

Der Anbieter von Social-Media- und Online-Gaming-Angeboten Tencent verteidigte seine Führungposition am chinesischen Spielemarkt. Honor of Kings und Peacekeeper Elite konnten sich erst kürzlich als die beiden führenden mobilen Spiele auf dem Markt etablieren. Die Wettbewerbsposition Tencents wird durch sein weitläufiges soziales Ökosystem, seine starken technologischen Kompetenzen und die effektive Umsetzung

seiner Vernetzungsstrategie gestützt. Darüber hinaus bevorzugen wir Honor aufgrund der zunehmenden Stärke seiner Marke, seiner besser werdenden Werbeinfrastruktur und seiner Entwicklung von FinTech-Diensten.

Philips ist ein führendes Medizintechnikunternehmen, das sich darauf konzentriert, das Leben der Menschen zu verbessern und bessere Ergebnisse in sämtlichen Bereichen des Gesundheitswesens zu ermöglichen. Unsere Einschätzung nach ist das Unternehmen gut aufgestellt, um bezüglich der Zukunft des Gesundheitswesens eine entscheidende Rolle zu spielen, beispielsweise durch die Bereitstellung von Lösungen für öffentliche und private Institutionen sowie für Arztpraxen und Patienten. Nachdem sich Philips jahrzehntelang für die Digitalisierung der medizinischen Praxis eingesetzt hat, ist das Unternehmen heute im Bereich der digitalen Gesundheit in Europa führend.

Die Social-Media-Plattform Facebook ist eines der am besten positionierten Unternehmen für digitale Medien. Das Unternehmen hat von einem erhöhten Nutzungsniveau durch Verbraucher profitiert, die gezwungen waren, viel Zeit zu Hause zu verbringen, sowie von der zunehmenden Nachfrage nach Cloud-Computing-Diensten. Facebook dominierte Position im Bereich der sozialen Plattformen gewährleistet ein hochwertiges Engagement gegenüber einem verstärkten Konsum der Nutzer und steigende Werbebudgets, da Marken und Einzelhändler zunehmend versuchen, die Reichweite und die Daten von Facebook zur Ausweitung ihrer Geschäftstätigkeit zu nutzen.

Zur Finanzierung dieser Käufe verkauften wir Visa, RELX und HDFC Bank.

Wir beschlossen, unsere Position in Visa zu verkaufen, da wir zu der Einschätzung gelangt waren, dass im Bereich der digitalen Zahlungen bessere Chancen an anderer Stelle zu finden sind. Wir beendeten unsere Position im Informations- und Analyseanbieter RELX. Das Eventgeschäft des Unternehmens ist angesichts des aktuellen Umfelds Risiken ausgesetzt. Zudem bestehen längerfristige Sorgen über die Preissetzungsmacht von RELX im Verlagsgeschäft. HDFC verkauften wir aufgrund von Sorgen über die negativen Auswirkungen der Coronavirus-Pandemie, die sich beispielsweise in einem niedrigeren Wachstum der Umlauf- und Gebühreneinnahmen niederschlagen könnten.

Die wahllosen Marktbewegungen zu Beginn des Jahres haben die relative Attraktivität der Unternehmen mit Wettbewerbsvorteilen, in die wir investieren, erhöht. Zwar haben sich die Märkte seitdem erholt, doch die Ungewissheiten im Hinblick auf die Coronavirus-Pandemie bleiben bestehen. Wir sind der Auffassung, dass die aktuellen weltweiten Reaktionen auf das Virus bestimmte strukturelle Tendenzen beschleunigt und eine Umgebung geschaffen haben, in der Unternehmen mit einem nachhaltigen Vorteil auf Erfolgskurs bleiben können. Unsrer Meinung nach wird der Markt außerdem zunehmend die langfristigen Vorteile dieser Unternehmen erkennen.

Wir sind der festen Ansicht, dass Unternehmen, die überdurchschnittliche Wachstumsraten erzielen können, für Anleger attraktiv sein sollten. Wir halten daher an unserer Fokussierung auf Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen fest, da wir der Ansicht sind, dass diese am besten in der Lage sind, über verschiedene Marktbedingungen hinweg hohe Renditen und ein starkes Ertragswachstum zu bieten.

AUFPSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Ertrag		
Nettokapitalgewinn	11.692	1.926
Erlös	517	286
Aufwand	(276)	(104)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	241	181
Steuern	(65)	(79)
Nettoerlöse nach Steuern	176	102
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	11.868	2.028
Ertragsausgleich	12	25
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.880	2.053

BILANZ

zum 31. Oktober 2020

	April 2020 £000	2020 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	142.971	82.971
Umlaufvermögen:		
Forderungen	693	1.296
Sicht- und Bankguthaben	2.644	2.546
Aktiva, insgesamt	146.308	86.813
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten		(1) –
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(249)	(731)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(250)	(731)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	146.058	86.082

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	86.082	29.780
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	59.492	54.722
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(11.415)	(27.587)
Verwässerungsanpassung	48.077	27.135
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.880	2.053
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	146.058	58.985

Bei den Vergleichswerten in der Aufstellung über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahrs. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 30. April 2020, während der im Rahmen der Vergleichsgruppe genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens auf den 31. Oktober 2019 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber einer Vergleichsgruppe britischen Unternehmen (siehe Überblick zur Wertentwicklung auf Seite 137).

Threadneedle Global Focus Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile			Klasse Q – Bruttothesaurierungsanteile		
	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019	31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,54	120,41	102,05	140,13	120,66	102,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,75	20,16	19,34	15,83	20,25	19,15
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,03)	(0,98)	(0,45)	(0,78)	(0,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,14	19,13	18,36	15,38	19,47	18,59
Ausschüttungen (p)	–	(0,33)	(0,19)	–	(0,74)	(0,42)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,33	0,19	–	0,74	0,42
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	154,68	139,54	120,41	155,51	140,13	120,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,11	0,35	0,05	0,12	0,33
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,85	15,89	17,99	10,98	16,14	18,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	11	1	27.845	63.233	15.056	1
Abschließende Anzahl der Anteile	7.077	1.000	23.124.875	40.660.856	10.744.005	1.000
Betriebskosten (%)**	0,79 ^t	0,81	0,83	0,58 ^t	0,58	0,51
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,09	0,30	0,06	0,09	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	166,12	149,50	120,75	167,00	150,07	121,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	135,18	116,39	101,33	135,76	116,64	101,47
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile				Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile		
31.10.2020	30.04.2020 ^t			31.10.2020	30.04.2020	30.04.2019
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,77	100,00		139,21	120,23	102,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,08	15,85		15,71	20,16	19,12
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,08)		(0,68)	(1,18)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,04	15,77		15,03	18,98	18,17
Ausschüttungen (p)	–	(0,94)		–	(0,33)	(0,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,94		–	0,33	0,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,81	115,77		154,24	139,21	120,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,10		0,04	0,12	0,33
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,26	15,77		10,80	15,79	17,80
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£'000)	54.005	47.612		28.809	23.413	1.934
Abschließende Anzahl der Anteile	41.927.738	41.126.772		18.678.488	16.818.086	1.608.295
Betriebskosten (%)**	0,07 ^t	0,08 ^t		0,89 ^t	0,89	0,86
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,09		0,06	0,09	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	138,29	123,86		165,65	149,17	120,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	112,16	96,64		134,85	116,21	101,24

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilkategorie eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerte nicht Anteile eines anderen Fonds sind). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

***Transaktionskosten wurden nicht durch Beträge verringert, die aus Verwässerungsabgaben/-bereinigungen stammen.

^tAufgelegt am 23. Mai 2019.

¹Die laufende Kostenquote wird auf der Grundlage der während des Rechnungslegungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Focus Fund

Erläuterungen zum Abschluss

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Die angewandten Bewertungsverfahren entsprechen denen des Jahresabschlusses für das Berichtsjahr zum 30. April 2020 und werden dort erläutert.

(b) Erläuterungen

In Übereinstimmung mit den SORP-Richtlinien nutzt der Fonds die Möglichkeit, keine weiteren Erläuterungen zum Abschluss bereitzustellen.

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2020
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	6.077
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>7.077</u>
Klasse Q – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.744.005
Ausgegebene Anteile	31.508.007
Zurückgenommene Anteile	(1.673.678)
Nettoumwandlungen	82.522
Schlussanteile	<u>40.660.856</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	41.126.772
Ausgegebene Anteile	1.073.871
Zurückgenommene Anteile	(272.905)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>41.927.738</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.818.086
Ausgegebene Anteile	7.388.569
Zurückgenommene Anteile	(5.445.029)
Nettoumwandlungen	(83.138)
Schlussanteile	<u>18.678.488</u>

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts				
GRUNDSTOFFE 2,82 % (2,06 %)											
Chemie 2,82 % (2,06 %)											
404.943	Synthomer	1.508	2,82	968.074	Convatec Group	1.776	3,32				
	Grundstoffe, insgesamt	1.508	2,82								
INDUSTRIEGÜTER 30,61 % (22,53 %)											
Baugewerbe und Grundstoffe 4,24 % (3,84 %)											
1.490.458	'Breedon Aggregates	1.022	1,91	105.121	'Clinigen Group	621	1,16				
189.977	Marshalls	1.245	2,33	38.336	Genus	1.581	2,96				
	Luftfahrt und Verteidigung 5,47 % (3,84 %)			43.904	Oxford Biomedica	355	0,66				
26.247	Avon Rubber	997	1,87	541.948	Vectura Group	568	1,06				
385.808	Chemring Group	1.001	1,87		Gesundheitswesen, insgesamt	4.901	9,16				
393.316	QinetiQ Group	923	1,73								
Elektronik und elektrische Geräte 3,88 % (4,13 %)											
52.126	Oxford Instruments	797	1,49	53.803	Homeserve	594	1,11				
51.757	Spectris	1.276	2,39	174.602	Howden Joinery Group	1.104	2,07				
	Industrieanlagenbau 5,17 % (4,35 %)			348.947	Pets at Home Group	1.355	2,53				
70.822	Bodycote	457	0,85								
405.866	Rotork	1.136	2,12	VERBRAUCHERSERVICE 23,65 % (23,57 %)							
80.942	Weir Group	1.175	2,20	Allgemeiner Einzelhandel 5,71 % (6,53 %)							
	Supportdienste 11,85 % (6,37 %)			53.803	Homeserve	594	1,11				
447.578	Essentra	1.096	2,05	174.602	Howden Joinery Group	1.104	2,07				
86.720	Euromoney Institutional Investor	713	1,33	348.947	Pets at Home Group	1.355	2,53				
79.669	FDM Group Holdings IPO	795	1,49								
166.080	Grafton Group	1.124	2,10	Medien 10,10 % (9,02 %)							
99.879	'Knights Group Holdings	400	0,75	349.743	Ascential	944	1,77				
111.570	'Marlowe	609	1,14	108.617	Future	2.148	4,02				
1.226.513	Sercos Group	1.597	2,99	52.798	'GlobalData	818	1,53				
	Industrietitel, insgesamt	16.363	30,61	818.179	'Mirriad Advertising	286	0,54				
				310.956	S4 Capital	1.197	2,24				
KONSUMGÜTER 13,66 % (17,14 %)											
Getränke 0,00 % (3,36 %)											
					Reise und Freizeit 7,84 % (8,02 %)						
Nahrungsmittelhersteller 5,59 % (3,85 %)											
47.075	Cranswick	1.492	2,79	804.516	Cineworld Group	226	0,42				
77.626	Hilton Food Group	897	1,68	326.354	Domino's Pizza Group	1.099	2,06				
176.816	'Hotel Chocolat Group	601	1,12	121.800	Gamesys Group	1.449	2,71				
				68.183	GVC Holdings	664	1,24				
Haushaltsgüter und Hausbau 2,46 % (5,42 %)				402.877	SSP Group	751	1,41				
23.607	Bellway	549	1,03		Verbraucherservice, insgesamt	12.635	23,65				
242.664	Crest Nicholson Holdings	531	0,99								
43.323	Vistry Group	235	0,44								
	Freizeiterzeugnisse 5,61 % (4,18 %)										
200.874	'Codemasters Group Holdings	824	1,54	FINANZTITEL 10,09 % (14,67 %)							
14.800	Games Workshop Group	1.553	2,90	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,56 % (2,56 %)							
87.924	'Team17 Group	624	1,17	496.247	Grainger	1.371	2,56				
	Konsumgüter 0,00 % (0,33 %)			59.683	Workspace Group	361	0,67				
	Konsumgüter, insgesamt	7.306	13,66								
					Immobilieninvestmentgesellschaften 0,67 % (0,90 %)						
TECHNOLOGIE 8,10 % (9,81 %)											
Software und Computerdienstleistungen 6,12 % (7,60 %)											
91.419	'Blue Prism Group	1.418	2,65								
40.803	'First Derivatives	1.206	2,26								
53.203	Kainos Group	645	1,21								

Threadneedle UK Mid 250 Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 8,10 % (9,81 %) (Fortsetzung)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,98 % (2,21 %)			
373.013	Spirent Communications	1.059	1,98
	Technologie, insgesamt	4.328	8,10
Wert der Anlagen, insgesamt			
Sonstige Nettovermögenswerte (3,68 %)			
Nettovermögen			
		52.434	98,09
		1.020	1,91
		53.454	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	13.855	20.634
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	17.471	23.233

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	% des Netto- inventar- werts				
		Wert £'000	Wert £'000			Wert £'000	Wert £'000			
ÖL UND GAS 3,76 % (3,71 %)										
Ölausstattung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,39 % (1,82 %)										
107.094	John Wood Group	225	1,01	27.723	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,78 % (2,46 %)	372	1,67			
211.630	¹ Tekmar Group	85	0,38	1.423.333	¹ Totally (Ausgesetzt)	249	1,11			
Alternative Energie 2,37 % (1,89 %)										
54.133	¹ Ceres Power Holdings	379	1,70	18.908	Arzneimittel und Biotechnologie 15,66 % (17,16 %)	1.487	6,66			
180.760	¹ Ilika	150	0,67	10.545	Genus	435	1,95			
	Öl und Gas, insgesamt	839	3,76	99.820	GlaxoSmithKline	1.292	5,78			
GRUNDSTOFFE 3,40 % (3,15 %)										
Chemie 3,40 % (3,15 %)										
6.101	Cruda International	369	1,65	269.586	Vectura Group	282	1,27			
18.246	Johnson Matthey	390	1,75		Gesundheitswesen, insgesamt	4.117	18,44			
	Grundstoffe, insgesamt	759	3,40							
INDUSTRIEGÜTER 15,36 % (12,17 %)										
Baugewerbe und Grundstoffe 2,76 % (1,10 %)										
5.230	Kingspan Group (EUR)	353	1,58	18.901	Medien 6,48 % (7,79 %)	374	1,68			
40.056	Marshalls	263	1,18	74.797	Future	309	1,38			
	Allgemeine Industrietitel 0,00 % (0,95 %)			50.328	Informa	763	3,42			
Elektronik und elektrische Geräte 0,70 % (0,74 %)										
6.331	Spectris	156	0,70	60.649	Reise und Freizeit 5,38 % (7,32 %)	639	2,86			
	Industrieanlagenbau 5,03 % (3,28 %)			231.108	Compass Group	322	1,44			
26.342	Bodycote	170	0,76	129.941	Gym Group	242	1,08			
3.325	Spirax-Sarco Engineering	376	1,68		Verbraucherservice, insgesamt	2.649	11,86			
39.877	Weir Group	579	2,59							
Supportdienste 6,87 % (6,10 %)										
7.279	Ferguson	564	2,53	TELEKOMMUNIKATION 1,72 % (1,98 %)		Festnetzkommunikation 1,72 % (1,98 %)				
55.878	¹ Marlowe	305	1,37	381.441	BT Group	383	1,72			
5.762	¹ Marlowe - Platzierung	31	0,14		Telekommunikationstitel, insgesamt	383	1,72			
139.691	Mears Group	142	0,64							
92.999	Rentokil Initial	490	2,19	VERSORGER 1,23 % (1,35 %)		Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,23 % (1,35 %)				
	Industrietitel, insgesamt	3.429	15,36	27.675	Pennon Group	275	1,23			
KONSUMGÜTER 15,54 % (14,44 %)										
Nahrungsmittelhersteller 0,96 % (0,92 %)										
62.894	¹ Hotel Chocolat Group	214	0,96		Versorger, insgesamt	275	1,23			
Haushaltsgüter und Hausbau 7,52 % (7,01 %)										
4.261	Berkeley Group Holdings	172	0,77	FINANZTITEL 19,90 % (21,15 %)		Banken 1,96 % (1,48 %)				
89.290	Countryside Properties	299	1,34	263.788	Natwest Group	327	1,46			
66.938	Crest Nicholson Holdings	146	0,65	15.000	Secure Trust Bank	111	0,50			
15.618	Reckitt Benckiser Group	1.062	4,76							
Konsumgüter 7,06 % (6,51 %)										
24.531	Burberry Group	331	1,48	Sachversicherungen 1,50 % (1,27 %)		Sachversicherungen 1,50 % (1,27 %)				
34.568	Ted Baker	34	0,15	78.471	RSA Insurance Group	336	1,50			
27.600	Unilever	1.213	5,43							
	Konsumgüter, insgesamt	3.471	15,54	Lebensversicherung 6,79 % (8,40 %)		Lebensversicherung 6,79 % (8,40 %)				
				596.778	Just Group	246	1,10			
				274.172	Legal & General Group	505	2,26			
				81.282	Prudential	766	3,43			
				Immobilieninvestmentgesellschaften 1,32 % (1,25 %)		Immobilieninvestmentgesellschaften 1,32 % (1,25 %)				
				11.172	Derwent London	294	1,32			
				Finanzdienstleistungen 8,33 % (8,75 %)		Finanzdienstleistungen 8,33 % (8,75 %)				
				156.716	¹ Argentex Group	161	0,72			
				355.454	¹ Fairfx Group	82	0,37			
				117.521	John Laing Group	323	1,45			
				9.602	London Stock Exchange Group	799	3,58			
				170.903	M&G Prudential	251	1,12			
				13.520	Schroders Non-voting	243	1,09			
					Finanztitel, insgesamt	4.444	19,90			

Threadneedle UK Sustainable Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 5,41 % (4,54 %)			
Software und Computerdienstleistungen 5,41 % (4,54 %)			
591.633	¹ 1Spatial	166	0,74
9.392	AVEVA Group	407	1,82
33.728	FDM Group Holdings IPO	337	1,51
13.689	¹ Blue Prism Group	212	0,95
62.113	Shearwater Group	87	0,39
Technologie, insgesamt		1.209	5,41
Wert der Anlagen, insgesamt			
Sonstige Nettovermögenswerte (2,78 %)			
Nettovermögen			
		21.575	96,62
		753	3,38
		22.328	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	1.806	4.031
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	2.191	3.640

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 2,17 % (3,58 %)							
	Öl- und Gasförderer 1,08 % (2,54 %)			173.108	Tabak 5,41 % (7,66 %)	4.231	3,72
133.194	Royal Dutch Shell 'B' Shares	1.222	1,08	157.072	British American Tobacco	1.915	1,69
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,09 % (1,04 %)				Konsumgüter, insgesamt	31.927	28,10
298.776	Hunting	413	0,36				
392.763	John Wood Group	824	0,73				
	Öl und Gas, insgesamt	2.459	2,17				
GRUNDSTOFFE 9,48 % (8,85 %)							
	Chemie 2,29 % (1,90 %)			171.697	GESUNDHEITSWESEN 6,44 % (6,75 %)	2.307	2,03
586.723	Elementis	434	0,38		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,03 % (1,73 %)		
101.624	Johnson Matthey	2.171	1,91	387.179	Smith & Nephew	5.010	4,41
	Bergbau 7,19 % (6,95 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 4,41 % (5,02 %)		
219.121	BHP Group	3.201	2,82	1.838.677	GlaxoSmithKline	7.317	6,44
115.217	Rio Tinto	4.966	4,37		Gesundheitswesen, insgesamt		
	Grundstoffe, insgesamt	10.772	9,48				
INDUSTRIEGÜTER 16,64 % (11,42 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,15 % (3,72 %)			408.241	VERBRAUCHERSERVICE 12,19 % (12,91 %)	2.582	2,27
2.429.466	Breedon Aggregates	1.667	1,47		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 3,29 % (4,26 %)		
112.360	CRH (Notierung in London)	3.042	2,68	1.838.677	Tesco	3.732	3,29
	Luftfahrt und Verteidigung 0,69 % (0,58 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,27 % (2,19 %)		
194.995	BAE Systems	784	0,69	408.241	Howden Joinery Group	2.582	2,27
	Allgemeine Industrietitel 3,86 % (1,79 %)				Medien 3,72 % (2,70 %)		
1.622.247	Melrose Industries	1.932	1,70	607.234	Informa	2.508	2,21
184.968	Smiths Group	2.458	2,16	280.458	WPP	1.717	1,51
	Elektronik und elektrische Geräte 0,93 % (0,90 %)				Reise und Freizeit 2,91 % (3,76 %)		
43.031	Spectris	1.061	0,93	1.576.994	Restaurant Group	650	0,57
	Supportdienste 7,01 % (4,43 %)			568.772	SSP Group	1.060	0,93
226.064	Aggreko	1.000	0,88	75.453	Whitbread	1.603	1,41
646.595	Biffa	1.380	1,22		Verbraucherservice, insgesamt	13.852	12,19
46.437	Ferguson	3.599	3,17				
376.349	Rentokil Initial	1.982	1,74				
	Industrietitel, insgesamt	18.905	16,64				
KONSUMGÜTER 28,10 % (27,59 %)							
	Getränke 5,08 % (4,96 %)			3.407.608	TELEKOMMUNIKATION 3,02 % (2,71 %)	3.426	3,02
231.034	Diageo	5.777	5,08		Festnetzkommunikation 3,02 % (2,71 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 2,88 % (2,48 %)			3.407.608	BT Group	3.426	3,02
198.218	Associated British Foods	3.272	2,88		Telekommunikationstitel, insgesamt		
	Haushaltsgüter und Hausbau 9,29 % (8,09 %)						
57.935	Berkely Group Holdings	2.340	2,06	478.619	VERSORGER 0,00 % (1,09 %)	4.509	3,97
276.508	Crest Nicholson Holdings	604	0,52	327.106	Prudential	2.917	2,57
64.172	Persimmon	1.497	1,32		Elektrizität 0,00 % (1,09 %)		
89.966	Reckitt Benckiser Group	6.119	5,39	1.080.735	St James's Place	2.985	2,63
	Konsumgüter 5,44 % (4,40 %)				Versorger, insgesamt		
102.196	Burberry Group	1.381	1,22	81.522	FINANZTITEL 19,38 % (18,23 %)	2.147	1,89
108.989	Unilever	4.791	4,22		Banken 4,24 % (3,70 %)		
	Finanzdienstleistungen 4,08 % (4,49 %)			2.496.613	Barclays	2.658	2,34
	Finanztitel, insgesamt			602.963	Standard Chartered	2.157	1,90
					Lebensversicherung 6,54 % (6,38 %)		
				478.619	Prudential	4.509	3,97
				327.106	St James's Place	2.917	2,57
					Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,63 % (2,25 %)		
				1.080.735	Grainger	2.985	2,63
					Immobilieninvestmentgesellschaften 1,89 % (1,41 %)		
				81.522	Derwent London	2.147	1,89
					Finanzdienstleistungen 4,08 % (4,49 %)		
				37.900	London Stock Exchange Group	3.154	2,77
				83.166	Schroders Non-voting	1.492	1,31
					Finanztitel, insgesamt	22.019	19,38

Threadneedle UK Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 1,77 % (1,69 %)			
315.897	Software und Computerdienstleistungen	2.008	1,77
	Technologie, insgesamt	2.008	1,77
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,30 % (2,33 %)			
1.479.949	Liquiditätsfonds 1,30 % (2,33 %) ¹		
	BlackRock Institutional Cash Series		
	Sterling Liquidity Platinum	1.480	1,30
	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	1.480	1,30
DERIVATE -0,65 % (0,74 %)			
	Portfolio-Swap -0,65 % (0,74 %)		
	UBS Portfolio Swap	(735)	(0,65)
	Derivate, insgesamt	(735)	(0,65)
Wert der Anlagen, insgesamt²			
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,11 %)	113.430	99,84
	Nettovermögen	181	0,16
		113.611	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

²Zahlungsmitteläquivalente

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020	2019
	£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	25.377	61.690
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	39.596	47.886

Threadneedle UK Equity Alpha Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts				
ÖL UND GAS 1,70 % (2,39 %)											
	Öl- und Gasförderer 1,70 % (2,39 %)				TELEKOMMUNIKATION 1,90 % (2,20 %)						
482.475	Royal Dutch Shell 'B' Shares	4.427	1,70	4.926.407	Festnetzkommunikation 1,90 % (2,20 %)	4.953	1,90				
	Öl und Gas, insgesamt	4.427	1,70		BT Group						
GRUNDSTOFFE 1,83 % (1,72 %)											
	Chemie 1,83 % (1,72 %)			8.257.199	Gas-, Wasser- und Multiversorger 5,44 % (5,44 %)	3.049	1,17				
223.973	Johnson Matthey	4.784	1,83	1.121.112	Centrica	11.160	4,27				
	Grundstoffe, insgesamt	4.784	1,83		Pennon Group						
INDUSTRIEGÜTER 20,59 % (17,36 %)											
	Allgemeine Industrietitel 3,04 % (2,85 %)				Versorger 5,44 % (5,44 %)						
597.436	Smiths Group	7.940	3,04	8.257.199	Sachversicherungen 3,84 % (3,25 %)	10.032	3,84				
	Industrieanlagenbau 4,33 % (1,93 %)			2.342.751	RSA Insurance Group						
1.792.208	Castings	5.771	2,21		Lebensversicherung 8,94 % (8,67 %)						
535.283	IMI	5.524	2,12	3.179.314	Legal & General Group	5.852	2,24				
	Supportdienste 13,22 % (12,58 %)			2.650.798	Phoenix Group Holdings	17.501	6,70				
2.480.696	Electrocomponents	16.956	6,50		Immobilieninvestmentgesellschaften 5,14 % (3,84 %)						
4.120.000	Hays	4.408	1,69	6.291.050	Londonmetric Property REIT	13.412	5,14				
2.495.493	Rentokil Initial	13.141	5,03		Finanzdienstleistungen 3,33 % (0,70 %)						
	Industrietitel, insgesamt	53.740	20,59	718.085	3i Group	6.881	2,64				
KONSUMGÜTER 12,33 % (14,46 %)											
	Nahrungsmittelhersteller 3,29 % (4,00 %)			5.793.017	Sherborne Investors Guernsey	1.807	0,69				
1.460.954	Tate & Lyle	8.593	3,29		Finanztitel, insgesamt	55.485	21,25				
	Konsumgüter 4,59 % (4,31 %)										
272.707	Unilever	11.988	4,59	TECHNOLOGIE 6,65 % (6,39 %)							
	Tabak 4,45 % (6,15 %)			6.110.850	Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,65 % (6,39 %)	17.355	6,65				
951.478	Imperial Brands	11.598	4,45		Sprint Communications						
	Konsumgüter, insgesamt	32.179	12,33		Technologie, insgesamt	17.355	6,65				
GESUNDHEITSWESEN 15,26 % (19,13 %)											
	Arzneimittel und Biotechnologie 15,26 % (19,13 %)			ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 1,54 % (0,50 %)							
318.414	AstraZeneca	25.043	9,59	4.013.564	Liquiditätsfonds 1,54 % (0,50 %)¹	4.013	1,54				
1.143.835	GlaxoSmithKline	14.801	5,67		BlackRock Institutional Cash Series						
	Gesundheitswesen, insgesamt	39.844	15,26		Sterling Liquidity Platinum						
					Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	4.013	1,54				
VERBRAUCHERSERVICE 12,99 % (14,76 %)					Wert der Anlagen, insgesamt²	264.913	101,48				
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,24 % (4,79 %)				Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,81) %	(3.856)	(1,48)				
6.809.258	WM Morrison Supermarkets	11.065	4,24		Nettovermögen	261.057	100,00				
	Allgemeiner Einzelhandel 1,53 % (1,59 %)										
4.506.530	Marks & Spencer Group	3.996	1,53	<i>Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.</i>							
	Medien 4,82 % (4,69 %)				<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>						
6.324.783	ITV	4.491	1,72		<i>²Enthält Zahlungsmitteläquivalente</i>						
1.598.323	Pearson	8.091	3,10	Käufe und Verkäufe, insgesamt							
	Reise und Freizeit 2,40 % (3,69 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020</i>						
10.426.693	Restaurant Group	4.298	1,64								
5.379.389	Stagecoach Group	1.983	0,76		2020	2019					
	Verbraucherservice, insgesamt	33.924	12,99		£'000	£'000					
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	27.266	19.506				
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	57.682	26.828				

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts		
STAATSANLEIHEN 0,00 % (14,14 %)									
	Staatsanleihen 0,00 % (14,14 %)			16.333	Arzneimittel und Biotechnologie 4,69 % (2,07 %)	1.285			
	Gesamt Staatsanleihen	—	—	184.891	AstraZeneca	1.64			
ÖL UND GAS 0,00 % (1,53 %)									
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,53 %)			1.322.789	GlaxoSmithKline	2.392	3,05		
	Öl und Gas, insgesamt	—	—	1.127.719	Gesundheitswesen, insgesamt	5.005	6,39		
GRUNDSTOFFE 5,67 % (4,54 %)									
	Bergbau 5,67 % (4,54 %)			VERBRAUCHERSERVICE 12,03 % (13,76 %)					
196.922	BHP Group	2.877	3,67	1.322.789	Arzneimittel und Biotechnologie 4,69 % (2,07 %)	1.285			
36.296	Rio Tinto	1.565	2,00	184.891	AstraZeneca	1.64			
	Grundstoffe, insgesamt	4.442	5,67	1.127.719	GlaxoSmithKline	2.392	3,05		
INDUSTRIEGÜTER 11,25 % (6,25 %)									
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,73 % (2,34 %)			1.322.789	Gesundheitswesen, insgesamt	5.005	6,39		
3.111.270	Breedon Aggregates	2.134	2,73	LEBENSMITTELEINZELHANDEL UND DROGERIEN 5,77 % (4,69 %)					
	Luftfahrt und Verteidigung 0,70 % (0,00 %)			1.127.719	Tesco	2.685	3,43		
136.988	BAE Systems	551	0,70	1.127.719	WM Morrison Supermarkets	1.833	2,34		
	Allgemeine Industrietitel 1,70 % (0,52 %)			MEDIEN 3,07 % (4,16 %)					
264.620	DS Smith	738	0,94	90.429	RELX (Notierung in London)	1.371	1,75		
496.669	Melrose Industries	591	0,76	169.370	WPP	1.037	1,32		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,67 % (0,87 %)			REISE UND FREIZEIT 3,19 % (4,91 %)					
53.177	Spectris	1.311	1,67	110.749	easyJet	552	0,71		
	Industrieanlagenbau 1,93 % (1,28 %)			1.057.816	Restaurant Group	436	0,56		
103.891	Weir Group	1.508	1,93	207.127	SSP Group	386	0,49		
	Supportdienste 2,52 % (1,24 %)			52.644	Whitbread	1.118	1,43		
924.262	Biffa	1.973	2,52	VERBRAUCHERSERVICE, INSGESAMT					
	Industrietitel, insgesamt	8.806	11,25	9.418	12,03				
KONSUMGÜTER 18,20 % (14,47 %)									
	Getränke 3,03 % (2,56 %)			TELEKOMMUNIKATION 1,74 % (2,06 %)					
94.710	Diageo	2.368	3,03	1.351.556	Festnetzkommunikation 1,74 % (0,99 %)				
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,82 %)			1.351.556	BT Group	1.359	1,74		
	Haushaltsgüter und Hausbau 6,38 % (3,82 %)			MOBILFUNK 0,00 % (1,07 %)					
29.582	Berkeley Group Holdings	1.195	1,53	1.027.883	Telekommunikationstitel, insgesamt	1.359	1,74		
53.080	Persimmon	1.238	1,58	VERSORGER 0,00 % (1,38 %)					
37.597	Reckitt Benckiser Group	2.557	3,27	1.027.883	Elektrizität 0,00 % (1,38 %)				
	Konsumgüter 3,60 % (2,32 %)			190.736	Versorger, insgesamt	—	—		
64.178	Unilever	2.821	3,60	FINANZTITEL 19,33 % (16,51 %)					
	Tabak 5,19 % (3,95 %)			1.027.883	Lebensversicherung 7,51 % (5,99 %)				
103.964	British American Tobacco	2.541	3,24	190.736	Legal & General Group	1.892	2,42		
125.055	Imperial Brands	1.524	1,95	245.521	Prudential	1.797	2,29		
	Konsumgüter, insgesamt	14.244	18,20	245.521	St James's Place	2.190	2,80		
GESUNDHEITSWESEN 6,39 % (3,28 %)									
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,70 % (1,21 %)			67.837	Immobilieninvestmentgesellschaften 2,28 % (2,42 %)				
98.860	Smith & Nephew	1.328	1,70	67.837	Derwent London	1.787	2,28		
				FINANZDIENSTLEISTUNGEN 9,54 % (8,10 %)					
				234.620	Finanzdienstleistungen 9,54 % (8,10 %)				
				34.339	Intermediate Capital Group	2.745	3,51		
				103.895	London Stock Exchange Group	2.858	3,65		
				103.895	Schroders Non-voting	1.864	2,38		
				FINANZTITEL, INSGESAMT					
				15.133	Finanztitel, insgesamt	15.133	19,33		
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 5,39 % (7,89 %)									
				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 5,39 % (7,89 %)					
				4.215.555	Liquiditätsfonds 5,39 % (7,89 %) ¹				
				4.215.555	BlackRock Institutional Cash Series				
					Sterling Liquidity Platinum	4.216	5,39		
				ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN, INSGESAMT					
				4.216	Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	4.216	5,39		
DERIVATE 3,74 % (-2,86 %)									
				DERIVATE 3,74 % (-2,86 %)					
				FUTURES UND OPTIONEN 3,26 % (-1,35 %)					
				(550)	Futures und Optionen 3,26 % (-1,35 %)				
				(550)	UBS FTSE 100 Idx Fut Future Expiring December 2020	2.552	3,26		

Threadneedle UK Absolute Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 3,74 % (-2,86 %) (Fortsetzung)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf USD 852		–	–
Kauf GBP 652 J.P. Morgan ²		–	–
Verkauf GBP 29.609		–	–
Kauf USD 38.661 J.P. Morgan ²		–	–
Portfolio-Swap 0,48 % (-1,51 %)			
UBS Portfolio Swap		376	0,48
Derivate, insgesamt		2.928	3,74
Wert der Anlagen, insgesamt³		65.551	83,74
Sonstige Nettovermögenswerte (17,05 %)		12.724	16,26
Nettovermögen		78.275	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente

ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS FTSE 100 Idx Fut Future Expiring December 2020	(30.498)
Nettoengagement, insgesamt	(30.498)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	21.086	304.882
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	125.619	351.589

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung		Anlage		Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung		Anlage		Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	
AUSTRALIEN 1,88 % (1,96 %)												
			A 0,19 % (0,32 %)			GBP	1.500.000	A+ 0,86 % (1,05 %)				
GBP	375.000	BHP Billiton Finance 4.3% 25/09/2042	545	0,19		GBP	900.000	LMVH Moet Hennessy Vuitton 1.125% 11/02/2027	1.514	0,53		
			A- 0,33 % (0,47 %)			GBP		Total Capital International 1.66% 22/07/2026	948	0,33		
USD	1.125.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	947	0,33		GBP	1.200.000	A 0,44 % (0,53 %)				
			BBB 1,36 % (1,17 %)			GBP		Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.5% 07/10/2026	1.246	0,44		
GBP	1.075.000	APT Pipelines 3.125% 18/07/2031	1.206	0,43		GBP		A- 0,47 % (3,70 %)				
GBP	2.303.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	2.632	0,93	Australien, insgesamt	GBP	1.300.000	BNP Paribas 1.875% 14/12/2027	1.334	0,47		
			5.330	1,88								
BERMUDAS 0,64 % (0,62 %)												
			BBB- 0,64 % (0,62 %)			GBP	550.000	BBB+ 3,38 % (1,47 %)				
USD	1.950.000	Bacardi 5.15% 15/05/2038	1.817	0,64		GBP	2.200.000	*AXA FRN 16/01/2054	680	0,24		
			Bermudas, insgesamt	1.817	0,64	GBP		Electricité de France 5.125% 22/09/2050	3.322	1,17		
						GBP	1.900.000	Electricité de France 5.5% 17/10/2041	2.818	0,99		
						GBP	300.000	Electricité de France 6% 23/01/2114	497	0,18		
						GBP	1.000.000	Orange 3.25% 15/01/2032	1.170	0,41		
						GBP	200.000	Orange 5.375% 22/11/2050	340	0,12		
						GBP	500.000	Orange 5.625% 23/01/2034	733	0,27		
KAIMANINSELN 4,17 % (2,89 %)												
			AA+ 0,00 % (0,24 %)			GBP		Nicht bewertet 0,36 % (0,42 %)				
GBP	1.200.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	1.625	0,57		GBP	900.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.014	0,36		
GBP	850.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	672	0,24	Frankreich, insgesamt				17.552	6,19		
DEUTSCHLAND 2,11 % (2,27 %)												
			AA 0,81 % (0,52 %)			GBP		AAA 2,11 % (2,27 %)				
GBP	1.200.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	1.625	0,57		GBP	3.025.000	KFW 5% 09/06/2036	4.951	1,75		
GBP	850.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	672	0,24		GBP	650.000	KFW 5.75% 07/06/2032	1.024	0,36		
								Deutschland, insgesamt	5.975	2,11		
JERSEY 2,19 % (2,19 %)												
			BBB+ 2,71 % (1,64 %)			GBP		BBB+ 1,42 % (1,37 %)				
GBP	2.785.000	Southern Water Services 3% 28/05/2037	2.976	1,05		GBP	600.000	Glencore Finance Europe 3.125% 26/03/2026	634	0,22		
GBP	2.000.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	2.168	0,76		GBP	1.667.000	Heathrow Funding 2.75% 13/10/2029	1.667	0,59		
GBP	2.240.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 3.5% 25/02/2028	2.542	0,90		GBP	1.070.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	972	0,34		
			BBB- 0,23 % (0,20 %)			GBP	625.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	764	0,27		
GBP	650.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	652	0,23								
Nicht bewertet 0,42 % (0,11 %)												
GBP	1.050.000	Phoenix Group Holdings 5.625% 28/04/2031	1.200	0,42		GBP	300.000	BBB 0,56 % (0,82 %)				
			Kaimaninseln, insgesamt	11.835	4,17	GBP	1.175.000	Gatwick Funding 2.875% 05/07/2049	259	0,09		
DÄNEMARK 0,66 % (0,57 %)												
			BBB+ 0,66 % (0,57 %)			GBP		BBB- 0,21 % (0,00 %)				
GBP	675.000	Orsted 2.125% 17/05/2027	728	0,26		GBP	419.000	*HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 5.844% 29/11/2049	601	0,21		
GBP	1.000.000	Orsted 2.5% 16/05/2033	1.145	0,40					Jersey, insgesamt	6.216	2,19	
			Dänemark, insgesamt	1.873	0,66							
FRANKREICH 6,19 % (7,80 %)												
			AA 0,68 % (0,63 %)			GBP		BBB+ 1,17 % (1,07 %)				
GBP	675.000	Réseau Ferré de France 5% 11/03/2052	1.247	0,44		GBP	695.000	Aroundtown 3% 16/10/2029	724	0,26		
GBP	455.000	Reseau Ferre de France 5.25% 31/01/2035	689	0,24		GBP	2.400.000	Aroundtown 3.625% 10/04/2031	2.594	0,91		
LUXEMBURG 1,68 % (1,50 %)												
			BBB 0,51 % (0,43 %)			GBP		BBB 0,51 % (0,43 %)				
			Luxemburg, insgesamt	4.773	1,68	GBP	1.475.000	CPI Property Group 2.75% 22/01/2028	1.455	0,51		

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts						
				Beteiligung	Anlage									
MEXIKO 0,72 % (0,64 %)														
BBB+ 0,53 % (0,29 %)														
GBP	700.000	América Móvil 4.375% 07/08/2041	937	0,34	GBP	825.000	Temasek Financial 5.125% 26/07/2040	1.378	0,49					
GBP	400.000	America Movil 4.948% 22/07/2033	539	0,19			Singapur, insgesamt	1.378	0,49					
BBB 0,19 % (0,35 %)														
GBP	630.000	Petroleos Mexicanos 3.75% 16/11/2025	552	0,19	GBP	450.000	Telefonica Emisiones 5.445% 08/10/2029	592	0,21					
		Mexiko, insgesamt	2.028	0,72			Spanien, insgesamt	592	0,21					
NIEDERLANDE 6,21 % (6,08 %)														
AAA 0,00 % (0,35 %)														
AA- 0,50 % (0,30 %)														
GBP	500.000	Shell International Finance 1% 10/12/2030	494	0,17	GBP	443.000	Europäische Investitionsbank 0% 07/12/2028	426	0,15					
GBP	960.000	Shell International Finance 1.75% 10/09/2052	925	0,33	GBP	2.475.000	European Investment Bank 3.875% 08/06/2037	3.643	1,28					
BBB+ 2,69 % (2,19 %)														
GBP	3.200.000	Co-operative Rabobank 4.625% 23/05/2029	3.893	1,37	GBP	400.000	European Investment Bank 4.625% 12/10/2054	822	0,29					
GBP	1.065.000	Enel Finance International 5.75% 14/09/2040	1.650	0,58	GBP	2.000.000	Internationale Bank für Wiederaufbau und Entwicklung 0.25% 23/09/2027	1.990	0,70					
GBP	1.900.000	Volkswagen International Finance 3.375% 16/11/2026	2.100	0,74			Supranational, insgesamt	9.061	3,19					
BBB 3,02 % (3,24 %)														
GBP	600.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	899	0,32			SCHWEDEN 0,00 % (0,38 %)	–	–					
USD	1.090.000	E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	1.196	0,42	GBP	2.475.000	SCHWEIZ 0,86 % (0,38 %)	–	–					
GBP	400.000	E.ON International Finance 6.75% 27/01/2039	693	0,24	GBP	2.050.000	BBB+ 0,75 % (0,28 %)							
GBP	850.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	1.400	0,49			*Credit Suisse Group Variable 09/06/2028	2.121	0,75					
GBP	2.300.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	3.263	1,15			BB+ 0,11 % (0,10 %)	317	0,11					
GBP	1.000.000	LafargeHolcim Sterling Finance 3% 12/05/2032	1.110	0,40	USD	370.000	*UBS Group 7% 29/12/2049							
		Niederlande, insgesamt	17.623	6,21			Schweiz, insgesamt	2.438	0,86					
NORWEGEN 0,46 % (0,41 %)														
A3 0,46 % (0,41 %)														
GBP	925.000	WHG Treasury 4.25% 06/10/2045	1.306	0,46	GBP	935.000	VEREINIGTES KÖNIGREICH 47,80 % (46,24 %)	AAA 1,44 % (1,56 %)						
		Norwegen, insgesamt	1.306	0,46			BBB+ 0,75 % (0,28 %)	280	0,10					
REPUBLIK IRLAND 3,87 % (3,60 %)														
A1 0,11 % (0,00 %)														
GBP	307.000	UK Muni Bonds Agency 1.625% 26/08/2060	309	0,11	GBP	1.790.000	AAA 1,44 % (1,56 %)	AAA 1,42 % (0,00 %)						
					GBP	175.000	Santander UK 5.25% 16/02/2029	2.446	0,86					
BBB+ 1,15 % (1,39 %)					GBP	700.000	Wellcome Trust 4% 09/05/2059	329	0,12					
GBP	2.275.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	2.802	0,99			Wellcome Trust Finance 2.517% 07/02/2018	1.028	0,36					
GBP	300.000	GE Capital UK Funding 8% 14/01/2039	444	0,16			Aaa 0,00 % (1,84 %)	Aaa 0,00 % (1,84 %)						
Liquiditätsfonds 2,61 % (2,21 %)¹														
GBP	7.411.319	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	7.411	2,61	GBP	175.000	Aaa 1,42 % (0,00 %)	Aaa 1,42 % (0,00 %)						
		Republik Irland, insgesamt	10.966	3,87	GBP	775.000	University of Cambridge 2.35% 27/06/2078	269	0,09					
							University of Oxford 2.544% 08/12/2017 (London Listing)	1.106	0,39					

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts			Wert £000	% des Netto-inventar-werts					
				Beteiligung	Anlage							
VEREINIGTES KÖNIGREICH 47,80 % (46,24 %) (Fortsetzung)												
AA 3,29 % (3,41 %)												
GBP 140.000	Broadgate Finance 4.999% 05/10/2031	165	0,06	GBP 575.000	Motability Operations Group 2.375% 14/03/2032	1.175	0,41					
GBP 1.650.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	1.648	0,58	GBP 510.000	Motability Operations Group 2.375% 03/07/2039	650	0,23					
GBP 655.000	Land Securities Capital Markets 2.399% 08/02/2029	699	0,25	GBP 409.000	Northern Powergrid 1.875% 16/06/2062	532	0,19					
GBP 425.000	Land Securities Capital Markets 2.75% 22/09/2059	488	0,17	GBP 375.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.25% 09/10/2059	469	0,17					
GBP 725.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	954	0,34	GBP 550.000	Northern Powergrid Yorkshire 4.375% 05/07/2032	492	0,17					
GBP 375.000	LCR Finance 5.1% 07/03/2051	767	0,27	GBP 365.000	Paragon Treasury 3.625% 21/01/2047	692	0,24					
GBP 1.315.000	Network Rail Infrastructure Finance 4.75% 29/11/2035	2.039	0,72	GBP 835.000	Penarian Housing 3.212% 07/06/2052	418	0,15					
GBP 900.000	Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	967	0,34	GBP 835.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	904	0,32					
GBP 1.875.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.580	0,56	A2 0,11 % (0,41 %)								
Aa2 0,00 % (0,14 %)												
Aa2u 0,00 % (1,49 %)												
AA- 0,00 % (0,34 %)												
Aa3 0,15 % (0,18 %)												
GBP 305.000	Merseylink 3.842% 31/03/2043	437	0,15	GBP 830.000	Anglian Water Services Financing 2.75% 26/10/2029	936	0,33					
Aa3u 2,67 % (0,00 %)												
GBP 2.105.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	2.483	0,88	GBP 312.000	BP Capital Markets 2.274% 03/07/2026	758	0,27					
GBP 2.215.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2049	2.768	0,98	GBP 458.000	Catalyst Housing 3.125% 31/10/2047	1.053	0,37					
GBP 935.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	2.009	0,71	GBP 650.000	Experian Finance 3.25% 07/04/2032	769	0,27					
GBP 130.000	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	277	0,10	GBP 533.000	Guinness Partnership 2% 22/04/2055	569	0,20					
A+ 3,42 % (3,98 %)												
GBP 900.000	Aster Treasury 4.5% 18/12/2043	1.353	0,48	GBP 1.536.000	Home Group 3.125% 27/03/2043	1.823	0,64					
GBP 1.040.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	1.136	0,40	GBP 2.200.000	London Power Networks 2.625% 01/03/2029	2.440	0,86					
GBP 850.000	Bromford Housing Group 3.125% 03/05/2048	1.099	0,40	GBP 312.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	411	0,14					
GBP 196.000	Cambridgeshire Housing Capital 4.25% 15/09/2045	272	0,10	GBP 458.000	National Grid Electricity Transmission 2% 16/09/2038	489	0,18					
GBP 275.000	Incommunities 3.25% 21/03/2049	362	0,13	GBP 900.000	National Grid Electricity Transmission 2.75% 06/02/2035	1.052	0,37					
GBP 1.100.000	Lloyds Bank 6.5% 17/09/2040	1.958	0,69	GBP 530.000	NatWest Markets 7.5% 29/04/2024	624	0,22					
GBP 1.430.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	853	0,30	GBP 1.000.000	Reckitt Benckiser 1.75% 19/05/2032	1.045	0,37					
GBP 331.000	Platform HG Finance 1.625% 10/08/2055	320	0,11	GBP 350.000	Wales & West Utilities Finance 1.875% 28/05/2041	357	0,13					
A1 0,17 % (0,10 %)												
GBP 235.000	Riverside Finance 3.875% 05/12/2044	321	0,11	GBP 886.000	Western Power Distribution 1.625% 07/10/2035	888	0,31					
GBP 150.000	University of Southampton 2.25% 11/04/2057	174	0,06	GBP 2.850.000	Western Power Distribution 2.375% 16/05/2029	3.092	1,09					
BBB+ 10,35 % (9,08 %)												
GBP 200.000	Circle Anglia Social Housing 5.2% 02/03/2044	322	0,11	GBP 950.000	Yorkshire Water Finance 1.75% 26/11/2026	978	0,34					
GBP 412.000	Clarion Funding 1.875% 22/01/2035	428	0,15	GBP 320.000	*Aviva Variable 03/06/2055	785	0,28					
GBP 2.101.000	GlaxoSmithkline Capital 1.25% 12/10/2028	2.158	0,77	GBP 177.000	Libra Longhurst Group 3.25% 15/05/2043	394	0,14					
GBP 2.700.000	GlaxoSmithkline Capital 1.625% 12/05/2035	2.767	0,98	GBP 550.000	Optivo Finance 2.857% 07/10/2035	205	0,07					
GBP 590.000	Karbon Homes 3.375% 15/11/2047	796	0,28	GBP 100.000	Optivo Finance 3.283% 22/03/2048	695	0,24					
A 4,17 % (2,93 %)												
GBP 200.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	1.458.000	*Aviva 5.125% 04/06/2050	164	0,06							
GBP 2.250.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	2.250.000	BAT International Finance 2.25% 26/06/2028	1.683	0,60							
GBP 412.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	1.350.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	2.295	0,81							
GBP 2.101.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	1.050.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	1.824	0,64							
GBP 2.700.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	2.100.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	1.136	0,40							
GBP 590.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	1.225.000	HSBC Bank 4.75% 24/03/2046	2.298	0,81							
GBP 590.000	Peabody Capital 4.625% 12/12/2053	2.125.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	1.542	0,54							

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung		Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts
				Beteiligung	Anlage			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 47,80 % (46,24 %) (Fortsetzung)								
GBP 350.000	HSBC Bank 6.25% 30/01/2041	500	0,18	GBP 650.000	Eversholt Funding 2.742% 30/06/2040	679	0,24	
GBP 700.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	832	0,29	GBP 300.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	337	0,12	
GBP 1.500.000	*Legal & General Group Variable 14/11/2048	1.698	0,60	2.100.000	Vodafone Group 3.375% 08/08/2049	2.408	0,85	
GBP 675.000	*Legal & General Group Variable 26/11/2049	688	0,24	GBP 268.000	Barclays Bank 5.75% 14/09/2026	322	0,11	
GBP 850.000	*Legal & General Group Variable 01/11/2050	914	0,32	GBP 570.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	503	0,18	
GBP 1.095.000	Northumbrian Water Finance 1.625% 11/10/2026	1.139	0,40	GBP 1.750.000	DS Smith 2.875% 26/07/2029	1.835	0,65	
GBP 945.000	Northumbrian Water Finance 2.375% 05/10/2027	1.024	0,36	GBP 650.000	GKN Holdings 4.625% 15/05/2032	626	0,22	
GBP 700.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	699	0,25	GBP 300.000	Pearson 3.75% 04/06/2030	322	0,11	
GBP 1.000.000	*Royal London Finance No 4 Variable 07/10/2049	1.044	0,37	1.225.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.541	0,54	
GBP 300.000	Scottish Hydro Electric 2.25% 27/09/2035	328	0,12	1.275.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.623	0,57	
GBP 1.000.000	Severn Trent Utilities Finance 2% 02/06/2040	1.053	0,37	GBP 975.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.194	0,42	
GBP 500.000	Severn Trent Utilities Finance 2.75% 05/12/2031	580	0,20	GBP 627.000	*Virgin Money UK Variable 11/12/2030	623	0,22	
GBP 825.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	942	0,33	475.000	Marks & Spencer 3.25% 10/07/2027	470	0,17	
GBP 380.000	Southern Electric Power Distribution 4.625% 20/02/2037	536	0,19	1.700.000	Nicht bewertet 2,86 % (1,73 %) Bunzl Finance 1.5% 30/10/2030	1.697	0,60	
GBP 505.000	Thames Water Utilities Finance 2.375% 22/04/2040	523	0,18	1.825.000	Newriver REIT 3.5% 07/03/2028	1.593	0,56	
GBP 607.000	United Utilities Water Finance 1.875% 03/06/2042	631	0,22	GBP 800.000	Pension Insurance 5.625% 20/09/2030	948	0,33	
GBP 1.375.000	United Utilities Water Finance 2.625% 12/02/2031	1.573	0,55	790.000	Segro 2.875% 11/10/2037	829	0,29	
GBP 1.030.000	Western Power Distribution 3.5% 16/10/2026	1.132	0,40	1.735.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/10/2041	870	0,31	
GBP 1.858.000	Bupa Finance 4.125% 14/06/2035	1.968	0,69	1.735.000	United Kingdom Gilt 1.625% 22/10/2054	2.186	0,77	
GBP 510.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	520	0,18	1.735.000	Vereinigtes Königreich, insgesamt 135.553	135.553	47,80	
GBP 580.000	Annington Funding 3.685% 12/07/2034	679	0,24	1.735.000				
GBP 750.000	Barclays 3.25% 17/01/2033	818	0,29	1.735.000				
GBP 1.567.000	*BP Capital Markets Variable 22/06/2169 GBP	1.629	0,57	1.735.000				
GBP 1.411.000	British Telecommunications 3.125% 21/11/2031	1.572	0,55	1.735.000				
GBP 1.771.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	2.139	0,75	1.735.000				
GBP 1.475.000	*M&G Variable 20/10/2051	1.687	0,59	1.735.000				
GBP 440.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	494	0,17	1.735.000				
GBP 650.000	*Prudential 6.34% 19/12/2063	794	0,28	1.735.000				
GBP 1.600.000	*Royal Bank of Scotland 2.875% 19/09/2026	1.694	0,60	1.735.000				
GBP 1.225.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 28/03/2027	1.314	0,46	1.735.000				
GBP 1.050.000	Telereal Securitisation 6.1645% 10/12/2031	1.167	0,41	1.735.000				
GBP 575.000	Unite Group 3.5% 15/10/2028	598	0,21	1.735.000				

Threadneedle Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 15,90 % (17,50 %) (Fortsetzung)							
GBP	450.000	JPMorgan Chase 3.5% 18/12/2026	525	0,19			
USD	350.000	*JPMorgan Chase Variable 22/04/2041	292	0,10			
GBP	1.150.000	Prologis 2.25% 30/06/2029	1.257	0,44			
GBP	854.000	Realty Income 1.625% 15/12/2030	857	0,30			
BBB+ 5,82 % (4,03 %)							
USD	1.500.000	AbbVie 4.875% 14/11/2048	1.467	0,52			
USD	2.225.000	Anheuser-Busch InBev 4.7% 01/02/2036	2.101	0,74			
GBP	750.000	Citigroup 1.75% 23/10/2026	774	0,27			
GBP	425.000	Citigroup 7.375% 01/09/2039	789	0,28			
GBP	350.000	General Electric Capital 5.25% 07/12/2028	410	0,14			
GBP	700.000	Goldman Sachs Group 3.125% 25/07/2029	793	0,28			
GBP	600.000	McDonald's 2.95% 15/03/2034	691	0,24			
GBP	1.300.000	Verizon Communications 1.875% 19/09/2030	1.351	0,48			
GBP	1.046.000	Verizon Communications 1.875% 03/11/2038	1.034	0,36			
GBP	675.000	Verizon Communications 3.375% 27/10/2036	823	0,29			
GBP	750.000	Verizon Communications 4.75% 17/02/2034	1.024	0,36			
GBP	975.000	Wells Fargo 2.125% 24/09/2031	1.017	0,36			
GBP	1.606.000	Wells Fargo 2.5% 02/05/2029	1.722	0,61			
GBP	775.000	Wells Fargo 3.5% 12/09/2029	896	0,32			
GBP	1.375.000	Welltower 4.5% 01/12/2034	1.613	0,57			
BBB 4,66 % (5,81 %)							
GBP	2.749.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	3.386	1,19			
GBP	579.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	702	0,25			
GBP	1.050.000	AT&T 4.875% 01/06/2044	1.410	0,50			
GBP	1.550.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.769	0,62			
GBP	575.000	Digital Stout Holding 3.75% 17/10/2030	683	0,24			
GBP	2.098.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031	2.444	0,86			
GBP	877.000	Fidelity National Information Services 3.36% 21/05/2031 (Berlin Exchange)	1.021	0,36			
GBP	1.600.000	Fiserv 3% 01/07/2031	1.811	0,64			
BBB- 0,62 % (0,58 %)							
GBP	525.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	687	0,24			
GBP	850.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.088	0,38			
BB+ 0,50 % (0,31 %)							
USD	475.000	Kraft Heinz Foods 4.375% 01/06/2046	374	0,13			
GBP	950.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	1.041	0,37			
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt							
		45.080	15,90				
DERIVATE 0,07 % (-0,20 %)							
Futures und Optionen 0,05 % (-0,24 %)							
GBP	34	UBS Long Gilt Future Expiring December 2020	12	–			
USD	(7)	UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2020	8	–			
USD	(25)	UBS US Long Bond Future Expiring December 2020	56	0,02			
USD	(18)	UBS US Ultra Bond Cbt Future Expiring December 2020	79	0,03			
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE							
						Wert £000	% der Anlagen
						259.499	92,15
						21.897	7,77
						216	0,08
						281.612	100,00
ANALYSE DES ZUGRUNDE LIEGENDEN ENGAGEMENTS IN FUTURES UND OPTIONEN							
						4.625	
						(851)	
						(3.334)	
						(3.002)	
						(2.562)	
Käufe und Verkäufe, insgesamt							
<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020</i>							
						2020	2019
						£000	£000
						82.349	52.834
						118.188	55.959

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts						
				Beteiligung	Anlage									
AUSTRALIEN 4,16 % (3,50 %)														
A- 0,73 % (0,64 %)														
GBP	7.295.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	7.378	0,73	EUR	10.300.000	Danske Bank 0.625% 26/05/2025	9.488 0,94						
							Dänemark, insgesamt	9.488 0,94						
BBB+ 0,82 % (0,71 %)														
GBP	7.633.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	8.305	0,82	FRANKREICH 6,34 % (5,96 %)									
					GBP	7.400.000	BPCE 1.375% 23/12/2026	7.572 0,75						
USD	3.400.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025 (Berlin Exchange)	2.883	0,28	GBP	14.900.000	Credit Agricole 1.25% 02/10/2024	15.297 1,51						
GBP	5.698.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	6.450	0,64	GBP	5.300.000	LMVH Moet Hennessy Vuitton 1% 11/02/2023	5.338 0,52						
EUR	3.000.000	Ausgrid Finance 1.25% 30/07/2025	2.831	0,28	A 1,82 % (2,02 %)									
USD	5.795.000	Ausgrid Finance 3.85% 01/05/2023	4.712	0,46	GBP	15.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.25% 05/12/2025	15.814 1,56						
USD	360.000	*Ausnet Services Holdings Variable 17/03/2076	283	0,03	GBP	2.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.75% 19/12/2024	2.621 0,26						
BBB- 0,92 % (0,84 %)														
GBP	7.247.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	7.869	0,78	BBB+ 1,11 % (1,00 %)									
GBP	1.320.000	*QBE Insurance Group 6.115% 24/05/2042	1.391	0,14	GBP	2.200.000	*CNP Assurances 7.375% 30/09/2041	2.317 0,23						
					GBP	9.000.000	Orange 0.375% 27/06/2021	8.954 0,88						
		Australien, insgesamt	42.102	4,16	BBB 0,21 % (0,18 %)									
BELGIEN 1,74 % (1,78 %)														
		A- 0,00 % (1,78 %)			GBP	2.100.000	RCI Banque 1.875% 08/11/2022	2.104 0,21						
BBB+ 1,74 % (0,00 %)														
GBP	5.450.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	6.303	0,62	GBP	4.040.000	BBB- 0,42 % (0,34 %)	4.244 0,42						
GBP	8.494.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	11.355	1,12			*Orange 5.875% 29/12/49	64.261 6,34						
		Belgien, insgesamt	17.658	1,74	Frankreich, insgesamt									
BERMUDAS 2,00 % (1,69 %)														
		BBB- 2,00 % (1,69 %)			GBP	2.500.000	DEUTSCHLAND 2,29 % (2,13 %)							
EUR	21.540.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	20.299	2,00			A 0,27 % (0,24 %)							
		Bermudas, insgesamt	20.299	2,00	GBP	4.000.000	AAA 0,00 % (0,24 %)							
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,15 % (1,34 %)														
		BBB 1,15 % (1,34 %)			EUR	3.500.000	BBB+ 0,32 % (0,27 %)							
GBP	10.939.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	11.670	1,15	GBP	1.000.000	Deutsche Bank 1.125% 30/08/2023	3.247 0,32						
		Britische Jungferninseln, insgesamt	11.670	1,15	GBP	2.500.000	BBB- 0,59 % (0,21 %)							
					GBP	2.300.000	Commerzbank 1.75% 22/01/2025	996 0,10						
					GBP	2.500.000	Deutsche Bank 2.625% 16/12/2024	2.563 0,25						
					GBP	2.300.000	Deutsche Bank 3.875% 12/02/2024	2.451 0,24						
KANADA 0,19 % (0,14 %)														
		BBB- 0,19 % (0,14 %)			EUR	3.000.000	GUERNSEY 0,00 % (0,90 %)							
USD	540.000	Cenovus Energy 3% 15/08/2022	412	0,04	EUR	9.800.000	BBB+ 0,00 % (0,90 %)							
USD	1.941.000	Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	1.513	0,15			Guernsey, insgesamt							
		Kanada, insgesamt	1.925	0,19	EUR	3.000.000	ADLER Real Estate 1.5% 17/04/2022	2.639 0,26						
					EUR	9.800.000	ADLER Real Estate 1.875% 27/04/2023	8.561 0,85						
							Deutschland, insgesamt	23.165 2,29						
KAIMANINSELN 1,38 % (1,03 %)														
		BBB+ 0,57 % (0,42 %)			GUERNSEY 0,00 % (0,90 %)									
GBP	315.000	Southern Water Services Finance 6.64% 31/03/2026	393	0,04			BBB+ 0,00 % (0,90 %)							
GBP	5.250.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	5.415	0,53	Guernsey, insgesamt									
		BBB- 0,81 % (0,61 %)												
GBP	8.239.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	8.196	0,81	USD	1.990.000	INDIEN 0,15 % (0,13 %)							
		Kaimaninseln, insgesamt	14.004	1,38			BB 0,00 % (0,13 %)							
							BB- 0,15 % (0,00 %)							
							GMR Hyderabad International 5.375% 10/04/2024							
							Indien, insgesamt	1.511 0,15						

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts			Wert £000	% des Netto-inventar-werts
				Beteiligung	Anlage		
ITALIEN 1,23 % (1,02 %)							
	BBB 0,58 % (0,46 %)						
EUR	6.515.000	FCA Capital Ireland 0.5% 13/09/2024	5.874	0,58			
	Baa3 0,23 % (0,21 %)						
GBP	2.175.000	Romulus Finance 5.441% 20/02/2023	2.320	0,23	GBP	4.960.000	Toyota Motor Finance 1.375% 23/05/2023
	BB- 0,42 % (0,35 %)						
GBP	4.012.000	Autotrade per l'Italia 6.25% 09/06/2022	4.236	0,42	GBP	11.100.000	ABN AMRO Bank 1.375% 16/01/2025
	Italien, insgesamt						
JERSEY 1,89 % (1,54 %)							
	Aa2 0,40 % (0,00 %)						
USD	5.251.000	Galaxy Pipeline Assets 1.75% 30/09/2027	4.038	0,40	GBP	2.800.000	Volkswagen Financial Services 1.125% 18/09/2023
	BBB+ 0,52 % (0,47 %)						
GBP	4.938.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	5.275	0,52	GBP	3.485.000	Volkswagen Financial Services 1.75% 12/09/2022
	BBB 0,35 % (0,32 %)						
GBP	1.721.000	CPUK Finance 7.239% 28/02/2024	1.944	0,19	GBP	2.500.000	Volkswagen Financial Services 2.125% 27/06/2024
GBP	1.540.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	1.656	0,16	GBP	5.100.000	Volkswagen Financial Services 2.75% 10/07/2023
	BBB- 0,49 % (0,44 %)						
GBP	1.350.000	AA Bond 2.75% 31/07/2023	1.287	0,13	GBP	2.500.000	Volkswagen Financial Services 4.25% 09/10/2025
GBP	3.250.000	Heathrow Funding 7.125% 14/02/2024	3.583	0,36	EUR	4.000.000	Vonovia Finance 0.125% 06/04/2023
	Nicht bewertet 0,13 % (0,31 %)						
GBP	1.250.000	Hastings Group Finance 3% 24/05/2025	1.345	0,13	EUR	4.500.000	BBB 1,55 % (1,02 %)
	Jersey, insgesamt						
LUXEMBURG 2,29 % (2,77 %)							
	BBB+ 0,79 % (0,68 %)						
EUR	1.500.000	Aroundtown 1% 07/01/2025	1.374	0,14	USD	5.500.000	BBB- 2,19 % (1,86 %)
EUR	2.000.000	Aroundtown 1.5% 15/07/2024	1.865	0,18	USD	18.620.000	Bharti Airtel 5.125% 11/3/23
GBP	4.500.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	4.811	0,47	EUR	2.800.000	Syngenta Finance 4.441% 24/04/2023 (Frankfurt Exchange)
	BBB 0,69 % (1,52 %)						
EUR	4.335.000	Becton Dickinson Euro Finance 0.632% 04/06/2023	3.952	0,39	EUR	3.900.000	*Telefonica Europe Perpetual 3% 04/12/2066
EUR	3.300.000	Becton Dickinson Euro Finance 1.208% 04/06/2026	3.076	0,30	EUR	7.613.000	*TenneT Holding Variable 2.995% 01/06/2167
	Baa2 0,68 % (0,57 %)						
EUR	7.394.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	6.840	0,68			Niederlande, insgesamt
	BBB- 0,13 % (0,00 %)						
EUR	1.500.000	*Aroundtown Variable 12/01/2169	1.286	0,13	GBP	5.635.000	Norwegen, insgesamt
	Luxemburg, insgesamt						
MEXIKO 0,55 % (0,65 %)							
	BBB 0,55 % (0,44 %)						
GBP	5.263.000	Petroleos Mexicanos 8.25% 02/06/2022	5.540	0,55			
	BBB- 0,00 % (0,21 %)						
	Mexiko, insgesamt						
NIEDERLANDE 9,44 % (7,17 %)							
	AA- 0,00 % (0,44 %)						
	A+ 0,50 % (0,41 %)						
	Italien, insgesamt						
PORTUGAL 0,05 % (0,06 %)							
	Nicht bewertet 0,05 % (0,06 %)						
	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Notleidend)						
	Portugal, insgesamt						

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts						
				Beteiligung	Anlage									
REPUBLIK IRLAND 6,16 % (4,12 %)														
BBB+ 1,67 % (1,47 %)														
GBP	15.774.000	GE Capital UK Funding 4.125% 13/09/2023	16.886	1,67	GBP	2.716.000	First Abu Dhabi Bank 1.375% 19/02/2023	2.733	0,27					
BBB 0,57 % (0,51 %)														
GBP	5.820.000	FCA Capital Ireland 1.625% 29/09/2021	5.838	0,57			Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	2.733	0,27					
BBB- 0,69 % (0,47 %)														
USD	8.483.000	*AIB Group 10/04/2025	7.046	0,69										
Nicht bewertet 0,61 % (0,55 %)														
GBP	5.930.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	6.142	0,61	GBP	12.509.000	Lloyds Bank Corporate Markets 1.75% 11/07/2024	12.817	1,27					
Liquiditätsfonds 2,62 % (1,12 %)¹														
GBP	26.524.702	BlackRock Institutional Cash Series Sterling Liquidity Platinum	26.525	2,62	GBP	6.161.000	Nationwide Building Society 1% 24/01/2023	6.218	0,61					
GBP	3.306	Insight Liquidity Funds - ILF GBP Liquidity Class 3	3	—	GBP	5.000.000	Unite USAF II 3.374% 30/06/2023	5.166	0,51					
Republik Irland, insgesamt														
		62.440	6,16	GBP	5.964.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	6.455	0,64						
SPANIEN 0,32 % (0,58 %)														
BBB 0,32 % (0,58 %)														
GBP	3.000.000	Telefónica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	3.288	0,32	GBP	8.317.000	Experian Finance 0.739% 29/10/2025	8.306	0,82					
Spanien, insgesamt														
		3.288	0,32	GBP	5.240.000	Experian Finance 2.125% 27/09/2024	5.535	0,55						
SUPRANATIONAL 0,81 % (0,00 %)														
AAA 0,81 % (0,00 %)														
GBP	8.000.000	European Investment Bank 0.75% 15/11/2024	8.190	0,81	GBP	788.000	Western Power Distribution East Midlands 5.25% 17/01/2023	10.616	1,05					
Supranational, insgesamt														
		8.190	0,81	GBP	2.000.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	2.226	0,22						
SCHWEDEN 1,82 % (0,88 %)														
BBB 1,03 % (0,24 %)														
EUR	1.015.000	Akelius Residential 1.125% 14/03/2024	934	0,09	GBP	6.210.000	BBB+ 8,72 % (9,24 %) *Aviva 6.125% 29/09/2049	6.633	0,65					
EUR	7.060.000	Akelius Residential 1.75% 07/02/2025	6.676	0,66	GBP	13.830.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	14.249	1,41					
GBP	2.750.000	Akelius Residential 2.375% 15/08/2025	2.875	0,28	GBP	1.900.000	BAT International Finance 4% EMTN 04/09/2026	2.156	0,21					
Baa3 0,39 % (0,30 %)														
EUR	3.848.000	Sagax 2% 17/01/2024	3.582	0,35	GBP	6.550.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	7.898	0,78					
EUR	407.000	Sagax 2.25% 13/03/2025	386	0,04	GBP	5.380.000	Bunzl Finance 2.25% 11/06/2025	5.690	0,56					
BB+ 0,40 % (0,34 %)														
EUR	4.370.000	*Akelius Residential FRN 05/10/2078	4.029	0,40	GBP	9.811.000	HSBC Bank 6.5% 07/07/2023	11.143	1,10					
Schweden, insgesamt														
		18.482	1,82	GBP	2.351.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	2.501	0,25						
SCHWEIZ 1,15 % (0,68 %)														
BBB+ 0,52 % (0,00 %)														
GBP	5.050.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	5.226	0,52	GBP	3.017.000	*Legal & General Group Variable 27/10/2045	3.217	0,32					
BB+ 0,32 % (0,00 %)														
USD	3.800.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	3.256	0,32	GBP	750.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.174	0,12					
BB 0,31 % (0,68 %)														
USD	3.740.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	3.124	0,31	GBP	134.000	NIE Finance 2.5% 27/10/2025 (London Listing)	809	0,08					
Schweiz, insgesamt														
		11.606	1,15	GBP	3.600.000	Northumbrian Water Finance 6.875% 06/02/2023	152	0,01						
BB 0,31 % (0,68 %)														
USD	3.740.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	3.124	0,31	GBP	800.000	*Royal London Finance Bonds 6.125% 30/11/43	4.017	0,40					
Schweiz, insgesamt														
		11.606	1,15	GBP	800.000	*RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	915	0,09						
Schweiz, insgesamt														
				GBP	5.852.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	6.419	0,63						
Schweiz, insgesamt														
				GBP	3.675.000	Severn Trent Utilities Finance 1.625% 04/12/2022	3.756	0,37						

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts			Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 35,84 % (39,23 %) (Fortsetzung)									
GBP 4.250.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	5.002	0,49	GBP	1.402.000	Marks & Spencer 6% 12/06/2025	1.518	0,15	
GBP 754.000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	845	0,08	GBP	2.250.000	Marks & Spencer 6.125% 06/12/2021	2.349	0,23	
GBP 7.190.000	United Utilities Water Finance 2% 14/02/2025 (London Listing)	7.618	0,75	GBP	2.362.000	*Marstons Issuer 5.1576% 15/10/2027	1.856	0,18	
GBP 4.000.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	4.256	0,42	GBP	5.100.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 14/08/2030	5.356	0,53	
						BB 0,03 % (0,25 %)			
GBP 15.862.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	17.124	1,69	GBP	1.357.000	Mitchells & Butlers Finance 6.013% 15/12/2023	254	0,03	
	Baa1 1,69 % (1,50 %)					BB- 0,21 % (0,22 %)			
GBP 15.862.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	17.124	1,69	GBP	2.355.000	*Virgin Media Secured Finance 6% 15/01/2025	2.110	0,21	
	BBB 6,53 % (5,84 %)					B 0,10 % (0,08 %)			
GBP 4.388.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	4.612	0,46	GBP	995.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	988	0,10	
GBP 10.501.000	*Barclays 2.375% 06/10/2023	10.724	1,06	GBP					
GBP 1.560.000	*Barclays Variable 03/11/2026	1.560	0,15						
EUR 2.583.000	Brit 1% 21/11/2024	2.395	0,24						
GBP 7.650.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	9.328	0,92	GBP	13.250.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	13.961	1,38	
USD 7.706.000	Imperial Brands Finance PI 3.125% 26/07/2024	6.283	0,62	GBP	1.202.000	Pension Insurance 6.5% 03/07/2024	1.395	0,14	
						Vereinigtes Königreich, insgesamt	363.128	35,84	
GBP 4.200.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	5.314	0,52						
GBP 3.519.000	Lloyds Bank 9.625% 06/04/2023	4.204	0,40						
GBP 2.843.000	*M&G Variable 20/07/2049	2.965	0,29						
GBP 4.530.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	5.091	0,50						
EUR 7.000.000	*Royal Bank of Scotland Group Variable 04/03/2025	6.576	0,65						
GBP 7.125.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	7.246	0,72						
						AA- 0,26 % (0,23 %)			
GBP 280.000	National Express Group 2.5% 11/11/2023	286	0,03						
						AA- 0,04 % (0,04 %)			
	BBB- 7,03 % (6,71 %)								
EUR 3.000.000	Barclays Bank 6.625% 30/03/2022	2.929	0,29	GBP	558.000	*SLM Student Loan Trusts FRN 15/03/2038	391	0,04	
GBP 6.312.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	6.603	0,65						
GBP 2.010.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	1.775	0,18						
EUR 21.972.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	20.304	2,00	GBP	3.435.000	Bank of America 2.3% 25/07/2025	3.667	0,36	
GBP 3.750.000	Firstgroup 5.25% 29/11/22	3.836	0,38	USD	6.500.000	*JPMorgan Chase FRN 23/07/2024	5.055	0,50	
GBP 890.000	Firstgroup 6.875% 18/09/2024	963	0,10						
EUR 6.377.000	G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	5.768	0,57	EUR	1.000.000	AbbVie 1.25% 01/06/2024	934	0,09	
GBP 12.466.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	12.898	1,27	EUR	2.080.000	AbbVie 1.5% 15/11/2023	1.956	0,19	
EUR 1.140.000	InterContinental Hotel 1.625% 08/10/2024	1.023	0,10	GBP	6.850.000	American International Group 5% 26/04/2023	7.490	0,74	
GBP 2.600.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	2.681	0,26	GBP	3.300.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	3.435	0,34	
GBP 4.700.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	4.913	0,48	GBP	5.615.000	Citigroup 2.75% 24/01/2024	5.940	0,59	
EUR 4.695.000	Tesco Corporate Treasury Services 1.375% 24/10/2023	4.380	0,43	GBP	2.500.000	General Electric Capital 6.44% 15/11/2022	175	0,02	
GBP 700.000	Tesco Corporate Treasury Services 2.5% 02/05/2025	742	0,07						
						BBB 4,64 % (5,61 %)			
GBP 2.500.000	*Virgin Money UK Variable 22/06/2025	2.518	0,25	USD	8.000.000	*AT&T FRN 12/06/2024	6.300	0,62	
						EUR 7.632.000 Becton Dickinson 1.401% 24/05/2023	7.081	0,70	
	Baa3 1,53 % (1,16 %)					GBP 600.000 Citigroup 5.875% 01/07/2024	695	0,07	
GBP 13.121.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	13.251	1,31	GBP	4.760.000	Digital Stout Holding 2.75% 19/07/2024	5.091	0,50	
GBP 2.227.000	*Virgin Money UK Variable 11/12/2030	2.214	0,22	GBP	2.370.000	Digital Stout Holding 4.25% 17/01/2025	2.695	0,27	
						GBP 14.545.000 Fidelity National Information Services 2.602% 21/05/2025	15.748	1,55	
	BB+ 1,61 % (0,99 %)								
GBP 2.500.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	2.514	0,25	EUR	1.211.000	Fiserv 0.375% 01/07/2023	1.102	0,11	
GBP 2.695.000	Marks & Spencer 1% 08/12/2023	2.731	0,27						

Threadneedle Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Threadneedle UK Fixed Interest Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Threadneedle UK Index Linked Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 98,05 % (99,30 %)			
AA 3,53 % (2,57 %)			
GBP 366.000	Network Rail Infrastructure Finance 1.375% 22/11/2037	973	1,73
GBP 316.000	Network Rail Infrastructure Finance Index-Linked 1.125% 22/11/2047	1.010	1,80
Aa2u 0,00 % (96,73 %)			
Aa3u 93,03 % (0,00 %)			
GBP 928.000	United Kingdom Gilt 0.125% 10/08/2041	1.665	2,97
GBP 5.071.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2024	6.812	12,14
GBP 1.940.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2029	3.115	5,55
GBP 4.032.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2044	8.734	15,56
GBP 1.466.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 10/08/2048	3.055	5,44
GBP 540.667	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2058	1.457	2,60
GBP 2.580.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.25% 22/03/2052	6.713	11,96
GBP 2.991.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.375% 22/03/2062	10.067	17,93
GBP 3.659.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.75% 22/03/2034	7.336	13,07
GBP 717.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 1.875% 22/11/2022	1.130	2,01
GBP 681.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 8% 22/11/2065	2.135	3,80
Nicht bewertet 1,49 % (0,00 %)			
GBP 621.000	United Kingdom Gilt 0.125% 10/08/2028	834	1,49
Festverzinslich, insgesamt		55.036	98,05
Wert der Anlagen, insgesamt		55.036	98,05
Sonstige Nettovermögenswerte (0,70 %)		1.092	1,95
Nettovermögen		56.128	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	19.860	31.511
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	41.040	31.620

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts
DÄNEMARK 5,09 % (5,69 %)							
Industrietransporte 5,09 % (1,06 %)							
33.652	DSV Panalpina	4.233	5,09	53.735	Akzo Nobel	4.017	4,82
Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (4,63 %)							
	Dänemark, insgesamt	4.233	5,09	22.623	IMCD Group	2.031	2,44
FINNLAND 4,68 % (2,99 %)							
Industrieanlagenbau 4,68 % (2,99 %)							
63.041	Kone	3.898	4,68	33.299	Koninklijke DSM	4.118	4,95
	Finnland, insgesamt	3.898	4,68	2.928	Supportdienste 4,74 % (0,00 %)	3.949	4,74
FRANKREICH 11,71 % (17,97 %)							
Chemie 1,00 % (4,38 %)							
7.351	Air Liquide	830	1,00	40.585	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (2,64 %)	2.544	3,06
Elektronik und elektrische Geräte 4,88 % (3,05 %)							
43.616	Schneider Electric	4.063	4,88	10.049	Finanzdienstleistungen 0,97 % (0,00 %)	806	0,97
Supportdienste 5,83 % (8,68 %)							
17.698	Teleperformance	4.131	4,96	10.453	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (4,89 %)	2.932	3,52
12.492	Worldline	723	0,87	92.856	Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,17 % (4,96 %)	2.206	2,65
Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,86 %)							
	Frankreich, insgesamt	9.747	11,71	10.453	Niederlande, insgesamt	22.603	27,15
DEUTSCHLAND 17,92 % (12,03 %)							
Chemie 4,12 % (0,00 %)							
68.709	Brenntag	3.428	4,12	61.367	REPUBLIK IRLAND 4,99 % (4,07 %)	4.144	4,98
Industrieanlagenbau 4,00 % (0,00 %)							
37.259	Knorr-Bremse	3.325	4,00	11.376	Chemie 0,00 % (4,06 %)	11	0,01
Konsumgüter 5,00 % (0,00 %)							
60.558	Puma	4.163	5,00	10.453	Baugewerbe und Grundstoffe 4,98 % (0,00 %)	4.155	4,99
Mobilfunk 0,00 % (2,09 %)				11.376	Kingspan Group	4.144	4,98
Finanzdienstleistungen 0,86 % (4,21 %)				11.376	Liquiditätsfonds 0,01 % (0,01 %) ¹	11	0,01
6.283	Deutsche Börse	717	0,86	11.376	BlackRock Institutional Cash Series		
Software und Computerdienstleistungen 0,71 % (5,73 %)				11.376	Sterling Liquidity Platinum		
7.122	SAP	594	0,71	11.376	Republik Irland, insgesamt		
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,23 % (0,00 %)				11.376			
124.020	Infineon Technologies	2.692	3,23	11.376			
	Deutschland, insgesamt	14.919	17,92	11.376			
ITALIEN 4,35 % (7,84 %)							
Supportdienste 4,35 % (3,04 %)							
301.890	Nexi	3.618	4,35	22.301	SCHWEIDEN 1,00 % (4,76 %)	4.253	5,11
Mobilfunk 0,00 % (4,80 %)							
	Italien, insgesamt	3.618	4,35	24.366	Industrieanlagenbau 1,00 % (4,76 %)	830	1,00
LUXEMBURG 5,07 % (0,00 %)							
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,07 % (0,00 %)							
6.851	Eurofins Scientific	4.218	5,07	24.366	Atlas Copco 'A' Shares	830	1,00
	Luxemburg, insgesamt	4.218	5,07	24.366	Schweden, insgesamt	830	1,00
SCHWEIZ 7,06 % (14,99 %)							
Baugewerbe und Grundstoffe 5,11 % (1,44 %)							
22.301	Sika			22.301	Allgemeine Industrietitel 0,00 % (1,71 %)	4.253	5,11
Allgemeine Industrietitel 0,00 % (1,71 %)							
8.972	Nestle			8.972	Nahrungsmittelhersteller 0,93 % (4,62 %)	775	0,93
Nahrungsmittelhersteller 0,93 % (4,62 %)							
1.811	Lonza			1.811	Arzneimittel und Biotechnologie 1,02 % (7,22 %)	851	1,02
	Schweiz, insgesamt			1.811	Schweiz, insgesamt	5.879	7,06

Threadneedle Pan European Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,80 % (6,01 %)			
Haushaltsgüter und Hausbau 0,93 % (0,00 %)			
11.393	Reckitt Benckiser Group	775	0,93
Konsumgüter 4,80 % (0,00 %)			
90.896	Unilever	3.996	4,80
Medien 0,00 % (3,46 %)			
Finanzdienstleistungen 5,07 % (2,55 %)			
50.702	London Stock Exchange Group	4.219	5,07
Vereinigtes Königreich, insgesamt			
		8.990	10,80
Wert der Anlagen, insgesamt²			
Sonstige Nettovermögenswerte (0,46 %)			
Nettovermögen			
		83.090	99,82
		150	0,18
		83.240	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Enthält Zahlungsmitteläquivalente

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2019 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	143.912	130.590
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	152.319	133.082

Threadneedle American Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 0,74 % (0,08 %)							
556.805	Liquiditätsfonds 0,74 % (0,08 %) ¹			13.079	Analog Devices	1.193	2,07
	BlackRock Institutional Cash Series			20.780	Apple	1.833	3,19
	US Dollar Liquidity Platinum	429	0,74	10.136	Lam Research	2.754	4,79
	Republik Irland, insgesamt	429	0,74	17.022	Microchip Technology	1.393	2,42
				1.381	Nvidia	553	0,96
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 97,67 % (96,47 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (2,38 %)			Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		56.180	97,67
	Luftfahrt und Verteidigung 0,21 % (0,30 %)			Technologie-Hardware und Ausrüstung 13,43 % (12,62 %)			
1.844	Curtiss-Wright Corporation	119	0,21	13.079	Analog Devices	1.193	2,07
	Industrietransporte 3,77 % (3,50 %)			20.780	Apple	1.833	3,19
13.704	Norfolk Southern	2.170	3,77	10.136	Lam Research	2.754	4,79
	Supportdienste 2,68 % (0,00 %)			17.022	Microchip Technology	1.393	2,42
10.276	PayPal Holdings	1.543	2,68	1.381	Nvidia	553	0,96
	Nahrungsmittelhersteller 1,29 % (1,40 %)			Derivate -0,26 % (-0,52 %)			
18.090	Mondelez International	741	1,29	13.079	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (0,49 %)			20.780	Verkauf USD 442.000		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,15 % (5,38 %)			10.136	Kauf GBP 340.405 Bank of Scotland ²	–	–
23.406	Edwards Lifesciences	1.314	2,29		Portfolio-Swap -0,26 % (-0,52 %)		
7.049	UnitedHealth Group	1.648	2,86	17.022	Merrill Lynch Portfolio Swap	(151)	(0,26)
	Arzneimittel und Biotechnologie 6,48 % (7,82 %)			1.381	UBS Portfolio Swap	(1)	–
10.688	Alexion Pharmaceuticals	972	1,69	Derivate, insgesamt		(152)	(0,26)
31.762	Biomarin Pharmaceutical	1.820	3,16	Wert der Anlagen, insgesamt³		56.457	98,15
1.509	Illumina	365	0,64	Sonstige Nettovermögenswerte (3,97 %)		1.062	1,85
3.555	Vertex Pharmaceuticals	567	0,99	Nettovermögen		57.519	100,00
	Allgemeiner Einzelhandel 12,48 % (10,88 %)			<i>Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.</i>			
2.318	Amazon.com	5.731	9,96	<i>¹Zahlungsmitteläquivalente.</i>			
55.373	Uber Technologies	1.452	2,52	<i>²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.</i>			
	Medien 1,47 % (2,02 %)			<i>³Enthält Zahlungsmitteläquivalente</i>			
8.470	Comcast Corporation	281	0,49	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
6.047	Walt Disney	566	0,98	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020</i>			
	Reise und Freizeit 2,14 % (3,33 %)						
981	Booking Holdings	1.230	2,14		2020	2019	
	Banken 4,67 % (6,46 %)			Summe Käufe für den Berichtszeitraum	12.075	17.181	
61.536	Bank of America	1.115	1,94	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	11.220	24.761	
21.008	JPMorgan Chase	1.572	2,73				
	Sachversicherungen 6,37 % (6,77 %)						
23.627	Berkshire Hathaway	3.664	6,37				
	Finanzdienstleistungen 7,51 % (8,35 %)						
10.145	MasterCard Class A	2.291	3,98				
14.247	Visa 'A' Shares	2.028	3,53				
	Software und Computerdienstleistungen 30,02 % (24,77 %)						
4.690	Alphabet Class A	5.617	9,77				
4.643	Autodesk	868	1,51				
15.589	Facebook	3.360	5,84				
2.914	Intuit	731	1,27				
31.985	Microsoft	5.038	8,76				
49.565	Nutanix	967	1,68				
6.841	Vmware Class A	684	1,19				

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung		Anlage		Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage		Wert £000	% des Netto- inventar- werts				
UNTERNEHMENSANLEIHEN 0,54 % (0,00 %)															
Unternehmensanleihen 0,54 % (0,00 %)															
USD	527.000	Air Canada 4% 01/07/2025		447	0,54			6.333	Costco Wholesale	1.779	2,14				
		Unternehmensanleihen insgesamt		447	0,54			39.333	Ebay	1.493	1,80				
ÖL UND GAS 2,06 % (3,43 %)															
Öl- und Gasförderer 2,06 % (3,43 %)															
12.345	Chevron			654	0,78			54.414	Comcast Corporation	1.804	2,17				
30.323	ConocoPhillips			681	0,82			22.650	Starbucks	1.540	1,85				
13.156	Valero Energy			380	0,46				Verbraucherservice, insgesamt	10.694	12,87				
		Öl und Gas, insgesamt		1.715	2,06										
GRUNDSTOFFE 0,00 % (0,45 %)															
Chemie 0,00 % (0,45 %)															
		Grundstoffe, insgesamt		—	—										
INDUSTRIEGÜTER 14,61 % (12,06 %)															
Luftfahrt und Verteidigung 1,90 % (2,59 %)															
5.812	Lockheed Martin			1.578	1,90			48.997	AT&T	1.009	1,21				
		Allgemeine Industrietitel 3,25 % (2,23 %)						50.019	Verizon Communications	2.186	2,63				
19.139	DuPont de Nemours			854	1,03				Telekommunikationstitel, insgesamt	3.195	3,84				
22.997	Eaton			1.846	2,22										
Elektronik und elektrische Geräte 1,26 % (0,00 %)															
14.164	TE Connectivity			1.048	1,26			24.801	American Electric Power	1.729	2,08				
		Industrieanlagenbau 1,91 % (1,64 %)						17.643	Edison International	762	0,92				
13.343	Caterpillar			1.590	1,91			30.096	FPL Group	1.715	2,06				
		Industrietransporte 4,80 % (4,03 %)						24.475	Xcel Energy	1.333	1,61				
13.856	Union Pacific			1.879	2,26				Versorger, insgesamt	5.539	6,67				
17.001	United Parcel Service			2.113	2,54										
Supportdienste 1,49 % (1,57 %)															
10.129	Automatic Data Processing			1.234	1,49			13.090	Allstate	893	1,07				
		Industrietitel, insgesamt		12.142	14,61			37.348	Metlife	1.073	1,29				
KONSUMGÜTER 7,87 % (9,47 %)															
Getränke 2,39 % (3,19 %)															
19.228	PepsiCo			1.984	2,39			21.794	Equity LifeStyle Properties	996	1,20				
		Haushaltsgüter und Hausbau 3,18 % (3,51 %)						22.897	Prologis	1.767	2,13				
24.973	Procter & Gamble			2.645	3,18			3.688	SBA Communications	838	1,01				
		Tabak 2,30 % (2,77 %)						39.350	STORE Capital	787	0,95				
35.155	Philip Morris International			1.913	2,30										
		Konsumgüter, insgesamt		6.542	7,87			2.436	Blackrock	1.129	1,36				
GESUNDHEITSWESEN 10,13 % (13,33 %)															
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,46 % (2,61 %)															
1.000	Danaher Corporation Preference Share			1.209	1,46			9.216	CME Group	1.063	1,28				
		Arzneimittel und Biotechnologie 8,67 % (10,72 %)						29.432	Morgan Stanley	1.091	1,31				
34.597	Bristol-Myers Squibb			1.543	1,86			17.621	Voya Financial	651	0,78				
13.898	Eli Lilly and Company			1.418	1,70				Finanztitel, insgesamt	12.377	14,89				
22.398	Johnson & Johnson			2.366	2,85										
32.168	Merck & Co			1.879	2,26			41.359	Microsoft	6.514	7,84				
		Gesundheitswesen, insgesamt		8.415	10,13			88.009	NortonLifeLock	1.396	1,68				
TECHNOLOGIE 24,78 % (24,36 %)															
Software und Computerdienstleistungen 9,52 % (10,41 %)															
		Technologie-Hardware und Ausrüstung 15,26 % (13,95 %)						68.509	Apple	6.042	7,27				
								7.265	Broadcom	1.983	2,38				

Threadneedle US Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 24,78 % (24,36 %) (Fortsetzung)			
53.123	Cisco Systems	1.460	1,76
10.106	KLA-Tencor	1.570	1,89
14.516	Texas Instruments	1.634	1,96
	Technologie, insgesamt	20.599	24,78
DERIVATE -0,01 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,00 %)			
Verkauf USD 17.043			
Kauf CHF 15.439 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf USD 17.472			
Kauf CHF 15.828 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf USD 18.585			
Kauf EUR 15.709 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf USD 19.006			
Kauf EUR 16.066 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf USD 19.133			
Kauf EUR 16.173 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf USD 479.634			
Kauf EUR 405.427 J.P. Morgan	(5)	(0,01)	
Verkauf EUR 8.555			
Kauf USD 10.131 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf CHF 308			
Kauf USD 338 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf CHF 315			
Kauf USD 347 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf CHF 327			
Kauf USD 360 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 315			
Kauf USD 369 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf CHF 335			
Kauf USD 369 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 322			
Kauf USD 378 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 324			
Kauf USD 380 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 334			
Kauf USD 395 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 339			
Kauf USD 401 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 340			
Kauf USD 403 J.P. Morgan ¹	–	–	
Verkauf EUR 8.117			
Kauf USD 9.531 J.P. Morgan ¹	–	–	
Derivate, insgesamt	(5)	(0,01)	
Wert der Anlagen, insgesamt	81.660	98,25	
Sonstige Nettovermögenswerte (0,47 %)	1.458	1,75	
Nettovermögen	83.118	100,00	

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	11.337	11.124
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	6.935	8.717

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
BERMUDAS 0,00 % (1,08 %)							
	Ölausstattung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,08 %)			76.382	Haushaltsgüter und Hausbau 0,85 % (0,00 %)	514	0,85
	Bermudas, insgesamt	—	—		Gree Electric Appliances I-A		
KAIMANINSELN 39,59 % (37,77 %)							
	Baugebäude und Grundstoffe 1,32 % (1,96 %)			421.000	Konsumgüter 2,77 % (1,51 %)	1.680	2,77
794.000	China Resources Cement Holdings	800	1,32		Li-Ning		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,29 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 1,98 % (1,34 %)	148	0,24
	Automobile und Ersatzteile 1,97 % (1,70 %)			26.000	Innoven Biologics		
262.000	Minth Group	838	1,38	85.512	WuXi AppTec	1.053	1,74
22.456	XPeng	358	0,59				
	Nahrungsmittelhersteller 3,10 % (3,30 %)				Allgemeiner Einzelhandel 12,98 % (8,92 %)	1.736	2,86
517.000	China Mengniu Dairy	1.879	3,10		Alibaba Group Holding	257	0,42
	Freizeiterzeugnisse 0,49 % (0,00 %)			8.800	JD.com ADR	2.215	3,65
22.100	NetEase	297	0,49	34.645	Meituan Dianping-Class B	3.671	6,05
	Konsumgüter 1,39 % (0,59 %)			127.806	New Oriental Education & Technology Group ADR		
63.300	Shenzhou International Group Holdings	845	1,39	13.628		1.736	2,86
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,01 % (2,70 %)				Reise und Freizeit 1,19 % (0,83 %)	722	1,19
1.024.500	Sino Biopharmaceutical	798	1,32	31.439	China International Travel Service		
47.500	Wuxi Biologics Cayman	1.024	1,69		Festnetzkommunikation 0,68 % (0,00 %)	413	0,68
	Allgemeiner Einzelhandel 15,07 % (11,52 %)			1.704.000	China Telecom Corporation		
23.139	Alibaba Group ADR	5.570	9,18		Banken 7,57 % (9,23 %)	1.891	3,12
26.700	JD.com	839	1,38	3.551.000	China Construction Bank	1.487	2,45
20.632	TAL Education Group ADR	1.065	1,76	370.500	China Merchants Bank		
303.000	Zhongsheng Group Holdings	1.665	2,75	2.798.000	Industrial & Commercial Bank of China	1.214	2,00
	Lebensversicherung 5,85 % (6,61 %)						
	Reise und Freizeit 1,38 % (0,00 %)			677.000	China Life Insurance	1.136	1,87
12.100	Huazhu Group	387	0,64	304.500	Ping An Insurance Group	2.414	3,98
166.400	Sands China	450	0,74		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (1,28 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,91 % (1,80 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,43 %)		
368.000	China Resources Land	1.156	1,91		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,31 % (2,21 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,31 % (2,21 %)			125.700	Luxshare Precision	794	1,31
	Software und Computerdienstleistungen 9,95 % (13,91 %)				China, insgesamt	27.024	44,56
102.500	Tencent Holdings	6.036	9,95				
	Kaimaninseln, insgesamt	24.007	39,59				
CHINA 44,56 % (40,94 %)							
	Baugebäude und Grundstoffe 2,29 % (2,43 %)				HONGKONG 11,47 % (16,84 %)		
146.500	Anhui Conch Cement	706	1,16		Öl- und Gasförderer 1,43 % (3,04 %)		
158.395	Beijing Oriental Yuhong Waterproof Technology	676	1,13	1.240.000	CNOOC	869	1,43
	Elektronik und elektrische Geräte 0,67 % (0,00 %)				Getränke 1,19 % (0,22 %)		
42.219	S F Holding Company	403	0,67	150.000	China Resources Enterprise	719	1,19
	Industrieanlagenbau 1,12 % (1,93 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,30 % (0,68 %)		
285.900	Zhuzhou CRRC Times Electric	677	1,12	234.240	CSPC Pharmaceutical Group	191	0,30
	Supportdienste 1,33 % (0,57 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (3,52 %)		
260.609	Centre Testing International Group	805	1,33		Reise und Freizeit 1,15 % (1,14 %)		
	Getränke 3,97 % (3,65 %)			137.000	Galaxy Entertainment Group	698	1,15
4.361	Kweichow Moutai	839	1,38		Mobilfunk 2,59 % (1,95 %)		
55.907	Wuliangye Yibin	1.573	2,59	333.500	China Mobile	1.568	2,59
					Lebensversicherung 0,85 % (1,02 %)		
				70.800	AIA Group	516	0,85
					Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,60 % (3,43 %)		
				501.000	China Overseas Land & Investment	968	1,60

Threadneedle China Opportunities Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
HONGKONG 11,47 % (16,84 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 1,19 % (0,74 %)			
19.500	Hong Kong Exchanges and Clearing	720	1,19
Software und Computerdienstleistungen 0,46 % (0,00 %)			
138.000	Alibaba Health Information Technology	278	0,46
Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,71 % (1,10 %)			
151.000	Hua Hong Semiconductor	429	0,71
Hongkong, insgesamt		6.956	11,47
TAIWAN 1,18 % (1,23 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,18 % (1,23 %)			
39.000	MediaTek	714	1,18
Taiwan, insgesamt		714	1,18
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf USD 280.000			
Kauf GBP 215.641 Bank of Scotland ¹			
Verkauf GBP 27.056			
Kauf USD 35.000 Bank of Scotland ¹			
Derivate, insgesamt		—	—
Wert der Anlagen, insgesamt		58.701	96,80
Sonstige Nettovermögenswerte (2,14 %)		1.940	3,20
Nettovermögen		60.641	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	15.509	18.125
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	18.506	38.774

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto- inventar- werts			Wert £'000	% des Netto- inventar- werts
				Beteiligung	Anlage		
BERMUDAS 0,00 % (0,75 %)					Allgemeiner Einzelhandel 11,15 % (10,24 %)		
Banken 0,00 % (0,75 %)				187.042	Alibaba Group ADR	45.025	9,94
Bermudas, insgesamt		—	—	90.400	TAL Education Group ADR	4.665	1,03
BRASILIEN 6,93 % (7,20 %)				90.755	Vasta Platform	792	0,18
Supportdienste 1,02 % (0,85 %)					Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,03 % (0,00 %)		
108.270 StoneCo		4.625	1,02	960.969	Country Garden Services Hold	4.658	1,03
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,38 % (1,98 %)					Software und Computerdienstleistungen 10,67 % (10,83 %)		
193.231 Notredame Intermedica		1.742	0,38	1.208.000	Kingdee International Software Group	2.446	0,54
Allgemeiner Einzelhandel 3,92 % (2,56 %)				29.698	Sea ADR	3.819	0,84
234.975 Afya Class A		4.329	0,95	715.200	Tencent Holdings	42.119	9,29
71.087 Arco Platform 'A' Shares		1.889	0,42		Kaimaninseln, insgesamt	132.578	29,26
422.271 Localiza Rent a Car		3.540	0,78				
462.190 Lojas Renner		2.456	0,54				
1.638.173 Magazine Luiza		5.572	1,23				
Reise und Freizeit 0,86 % (0,44 %)							
977.124 Azul		3.064	0,68				
608.084 BK Brasil Operacao e Assessoria		815	0,18				
Banken 0,00 % (0,69 %)							
Finanzdienstleistungen 0,75 % (0,68 %)							
108.790 XP Inc - Class A		3.380	0,75				
Brasilien, insgesamt		31.412	6,93				
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,36 % (0,34 %)							
Software und Computerdienstleistungen 0,36 % (0,34 %)							
81.308 Mail.Ru Group GDR		1.653	0,36				
Britische Jungferninseln, insgesamt		1.653	0,36				
KANADA 0,25 % (0,38 %)							
Öl- und Gasförderer 0,25 % (0,38 %)							
155.591 Parex Resources		1.147	0,25				
Kanada, insgesamt		1.147	0,25				
KAIMANINSELN 29,26 % (25,99 %)							
Baugewerbe und Grundstoffe 0,71 % (0,97 %)							
3.216.000 China Resources Cement Holdings		3.239	0,71				
Supportdienste 0,47 % (0,49 %)							
73.968 PagSeguro Digital		2.130	0,47				
Automobile und Ersatzteile 0,74 % (0,00 %)							
211.494 XPeng		3.367	0,74				
Freizeiterzeugnisse 0,67 % (0,00 %)							
44.472 Netease ADR		3.021	0,67				
Konsumgüter 1,27 % (1,15 %)							
431.500 Shenzhou International Group Holdings		5.758	1,27				
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,42 % (0,00 %)							
80.178 Burning Rock Biotech		1.901	0,42				
Arzneimittel und Biotechnologie 2,13 % (2,31 %)							
447.000 Wuxi Biologics Cayman		9.638	2,13				
ZYPERN 0,40 % (0,32 %)							
Banken 0,40 % (0,32 %)							
100.745 TCS Group Holding							
Zypern, insgesamt							
HONGKONG 2,76 % (2,87 %)							
Haushaltsgüter und Hausbau 1,14 % (0,98 %)							
501.000 Techtronic Industries							
Reise und Freizeit 0,47 % (0,38 %)							
416.000 Galaxy Entertainment Group							
Lebensversicherung 1,15 % (1,51 %)							
713.800 AIA Group							
Hongkong, insgesamt							

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts
UNGARN 1,04 % (1,21 %)							
Banken 1,04 % (1,21 %)							
195.842	OTP Bank	4.734	1,04	15.220	Globant	2.115	0,47
	Ungarn, insgesamt	4.734	1,04		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,41 % (0,00 %)		
INDIEN 10,51 % (10,22 %)							
Öl- und Gasförderer 2,52 % (2,19 %)							
532.485	Reliance Industries	11.420	2,52	118.031	Allegro	1.880	0,41
	 Baugewerbe und Grundstoffe 0,59 % (0,63 %)				Luxemburg, insgesamt	3.995	0,88
116.183	Asian Paints	2.669	0,59				
Industrieanlagenbau 0,52 % (0,49 %)							
107.944	Eicher Motors	2.336	0,52				
Automobile und Ersatzteile 0,39 % (0,74 %)							
127.135	Balkrishna Industries	1.775	0,39				
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,60 % (0,53 %)							
122.670	Apollo Hospitals Enterprise	2.700	0,60				
Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,52 % (0,38 %)							
102.073	Avenue Supermarkets	2.361	0,52				
Reise und Freizeit 0,27 % (0,27 %)							
53.780	Jubilant Foodworks	1.215	0,27				
Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,00 % (0,29 %)							
Banken 2,95 % (2,64 %)							
142.487	HDFC Bank ADR	6.320	1,40				
438.756	Kotak Mahindra Bank	7.045	1,55				
Lebensversicherung 0,64 % (0,73 %)							
472.877	HDFC Stand Life Insurance	2.904	0,64				
Finanzdienstleistungen 1,13 % (0,90 %)							
70.298	Bajaj Finance	2.408	0,53				
329.242	SBI Cards & Payment Services	2.729	0,60				
Software und Computerdienstleistungen 0,38 % (0,43 %)							
204.867	Tech Mahindra	1.727	0,38				
	Indien, insgesamt	47.609	10,51				
INDONESIEN 4,42 % (4,41 %)							
Allgemeiner Einzelhandel 0,65 % (0,84 %)							
35.576.200	Ace Hardware Indonesia	2.932	0,65				
Banken 3,77 % (3,45 %)							
5.432.400	Bank Central Asia	8.268	1,82				
38.175.700	Bank Rakyat Indonesia	6.735	1,49				
10.658.600	Bank Tabungan Pensiunan Nasional Syariah	2.077	0,46				
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,12 %)							
	Indonesien, insgesamt	20.012	4,42				
KASACHSTAN 0,25 % (0,00 %)							
Banken 0,25 % (0,00 %)							
33.865	Jsc Kaspi.Kz	1.120	0,25				
	Kasachstan, insgesamt	1.120	0,25				
LUXEMBURG 0,88 % (0,60 %)							
Software und Computerdienstleistungen 0,47 % (0,60 %)							
15.220	Globant	2.115	0,47				
Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,41 % (0,00 %)							
118.031	Allegro	1.880	0,41				
	Luxemburg, insgesamt	3.995	0,88				
NIEDERLANDE 2,00 % (1,98 %)							
Software und Computerdienstleistungen 2,00 % (1,98 %)							
199.657	Yandex	9.057	2,00				
	Niederlande, insgesamt	9.057	2,00				
PHILIPPINEN 1,11 % (1,97 %)							
Banken 0,37 % (0,46 %)							
1.184.170	BDO Unibank	1.674	0,37				
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,74 % (1,51 %)							
6.423.740	Ayala Land	3.363	0,74				
	Philippinen, insgesamt	5.037	1,11				
POLEN 0,60 % (0,60 %)							
Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,60 % (0,60 %)							
65.610	Dino Polska	2.736	0,60				
	Polen, insgesamt	2.736	0,60				
REPUBLIK IRLAND 0,00 % (3,16 %)							
Liquiditätsfonds 0,00 % (3,16 %)¹							
646	BlackRock Institutional Cash Series	—	—				
	US Dollar Liquidity Platinum²						
	Republik Irland, insgesamt	—	—				
RUSSLAND 2,04 % (2,03 %)							
Öl- und Gasförderer 0,67 % (1,18 %)							
77.492	Lukoil ADR	3.061	0,67				
Allgemeiner Einzelhandel 0,63 % (0,00 %)							
2.688.069	Detsky Mir	2.841	0,63				
Banken 0,74 % (0,85 %)							
424.627	Sberbank of Russia	3.364	0,74				
	Russland, insgesamt	9.266	2,04				
SÜDAFRIKA 1,96 % (3,24 %)							
Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,39 %)							
Banken 0,54 % (0,40 %)							
45.051	Capitec Bank Holdings	2.453	0,54				
Software und Computerdienstleistungen 1,42 % (2,45 %)							
42.854	Naspers	6.438	1,42				
	Südafrika, insgesamt	8.891	1,96				
SÜDKOREA 10,87 % (11,13 %)							
Elektronik und elektrische Geräte 2,32 % (1,92 %)							
17.236	EcoPro	1.461	0,32				
61.376	Samsung Elec Mech Krw5000	5.585	1,23				
11.569	Samsung SDI	3.481	0,77				

Threadneedle Global Emerging Markets Equity Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDKOREA 10,87 % (11,13 %) (Fortsetzung)			
Freizeiterzeugnisse 0,42 % (0,50 %)			
13.944	Pearl Abyss	1.906	0,42
Software und Computerdienstleistungen 1,60 % (1,34 %)			
13.261	Kakao	2.983	0,66
21.477	NAVER	4.245	0,94
Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,53 % (7,37 %)			
560.077	Samsung Electronics	21.568	4,76
147.202	SK Hynix	8.016	1,77
Südkorea, insgesamt		49.245	10,87
TAIWAN 8,85 % (6,76 %)			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,85 % (6,76 %)			
516.000	MediaTek	9.445	2,08
469.240	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	30.668	6,77
Taiwan, insgesamt		40.113	8,85
THAILAND 1,71 % (2,47 %)			
Banken 0,40 % (0,56 %)			
1.039.000	TISCO Financel Group	1.824	0,40
Finanzdienstleistungen 1,31 % (1,91 %)			
4.371.600	Muangthai Capital	5.939	1,31
Thailand, insgesamt		7.763	1,71
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,35 % (0,48 %)			
Allgemeiner Einzelhandel 1,35 % (0,48 %)			
6.084	Mercadolibre	6.096	1,35
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		6.096	1,35
DERIVATE 0,00 % (-0,01 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,01 %)			
Verkauf USD 2.546.000			
Kauf GBP 1.960.792 Bank of Scotland ²			
Verkauf GBP 22.418			
Kauf USD 29.000 Bank of Scotland ²			
Derivate, insgesamt		–	–
Wert der Anlagen, insgesamt³		444.517	98,09
Sonstige Nettovermögenswerte (1,45 %)		8.648	1,91
Nettovermögen		453.165	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Zahlungsmitteläquivalente.

²Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

³Enthält Zahlungsmitteläquivalente

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	154.704	196.835
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	178.139	148.370

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung		Anlage		Wert £'000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage		Wert £'000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,05 % (0,08 %)											
			Ca 0,05 % (0,08 %)								
ARS	10.000.000	Republic of Argentina 15.5% 17/10/2026		36	0,05						
		Argentinien, insgesamt		36	0,05						
BRASILIEN 14,88 % (6,81 %)											
			BB- 14,88 % (6,81 %)								
BRL	12.658	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023		1.923	2,79						
BRL	44.193	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025		6.807	9,88						
BRL	9.772	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2027		1.524	2,21						
		Brasilien, insgesamt		10.254	14,88						
CHINA 4,66 % (0,00 %)											
			Nicht bewertet 4,66 % (0,00 %)								
CNY	16.500.000	China Government Bond 2.68% 21/05/2030		1.822	2,65						
CNY	12.100.000	China Government Bond 3.13% 21/11/2029		1.388	2,01						
		China, insgesamt		3.210	4,66						
KOLUMBIEN 8,03 % (4,42 %)											
			BBB- 5,78 % (4,42 %)								
COP	15.462.000.000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027		3.982	5,78						
		Nicht bewertet 2,25 % (0,00 %)									
COP	7.538.200.000	Titulos de Tesoreria 7.25% 26/10/2050		1.550	2,25						
		Kolumbien, insgesamt		5.532	8,03						
TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,00 % (2,95 %)											
			Nicht bewertet 0,00 % (2,95 %)								
		Tschechische Republik, insgesamt		—	—						
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 3,72 % (2,33 %)											
			BB- 2,65 % (1,35 %)								
DOP	134.000.000	Dominican Republic International Bond 9.75% 05/06/2026		1.827	2,65						
		Nicht bewertet 1,07 % (0,98 %)									
DOP	53.000.000	Dominican Republic International Bond 15.95% 04/06/2021		735	1,07						
		Dominikanische Republik, insgesamt		2.562	3,72						
ÄGYPTEN 2,12 % (0,00 %)											
			Nicht bewertet 2,12 % (0,00 %)								
EGP	30.900.000	Egypt Treasury Bill 0% 16/02/2021		1.462	2,12						
		Ägypten, insgesamt		1.462	2,12						
GEORGIEN 1,25 % (1,09 %)											
			BB 1,25 % (1,09 %)								
USD	1.100.000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021		861	1,25						
		Georgien, insgesamt		861	1,25						
HONGKONG 1,46 % (1,27 %)											
			BBB 1,46 % (1,27 %)								
USD	1.235.000	China National Chemical Corporation 4.625% 14/03/2023									
		Hongkong, insgesamt									
		1.006	1,46								
		1.006	1,46								
INDONESIEN 16,50 % (8,45 %)											
			Baa2 10,79 % (3,65 %)								
IDR	98.032.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/03/2024									
		5.666	8,23								
IDR	5.205.000.000	Indonesia Government International Bond 9% 15/03/2029									
		315	0,46								
IDR	23.125.000.000	Indonesia Government International Bond 9.5% 15/07/2031									
		1.449	2,10								
Nicht bewertet 5,71 % (4,80 %)											
IDR	72.534.000.000	Indonesia Government International Bond 7% 15/09/2030									
		3.931	5,71								
		11.361	16,50								
MALAYSIEN 4,45 % (5,44 %)											
			A3 4,45 % (4,47 %)								
MYR	8.894.000	Malaysian Government Bond 3.84% 15/04/2033									
		1.777	2,58								
MYR	6.220.000	Malaysian Government Bond 4.392% 15/04/2026									
		1.287	1,87								
MEXIKO 4,47 % (6,08 %)											
			BBB+ 1,89 % (3,98 %)								
MXN	2.044.100	Mexican Bonos 7.75% 29/05/2031									
		83	0,12								
MXN	28.907.200	Mexican Bonos 8.5% 18/11/2038									
		1.221	1,77								
NIEDERLANDE 1,35 % (1,08 %)											
			Baa1 2,58 % (1,89 %)								
MXN	10.000.000	Mexican Bonos 5.75% 05/03/2026									
		371	0,54								
MXN	35.000.000	Mexican Bonos 8% 11/07/2047									
		1.400	2,04								
BBB 0,00 % (0,21 %)											
			Mexiko, insgesamt								
		3.075	4,47								
NIGERIA 0,00 % (1,33 %)											
			B- 0,00 % (1,33 %)								
		Nigeria, insgesamt									
		—	—								
OMAN 0,55 % (0,47 %)											
			BB- 0,00 % (0,47 %)								
		B+ 0,55 % (0,00 %)									
USD	500.000	Oman Government International 3.625% 15/06/2021									
		381	0,55								
		381	0,55								

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			% des Netto- inventar- werts				% des Netto- inventar- werts			
Beteiligung	Anlage	Wert £000		Beteiligung	Anlage	Wert £000				
PERU 5,19 % (5,80 %)										
A- 5,19 % (5,80 %)										
PEN	12.406.000	Peruvian Government International Bond 8.2% 12/08/2026	3.576	5,19	THB	12.621.000	Nicht bewertet 5,10 % (6,46 %)			
		Peru, insgesamt	<u>3.576</u>	<u>5,19</u>	THB	105.000.000	Thailand Government Bond 2.875% 17/12/2028			
						352	0,51			
POLEN 0,00 % (0,90 %)										
A 0,00 % (0,90 %)										
		Polen, insgesamt	<u>—</u>	<u>—</u>	THB	105.000.000	Thailand Government Bond 3.3% 17/06/2038			
						3.162	4,59			
						<u>3.162</u>	<u>4,59</u>			
						<u>3.514</u>	<u>5,10</u>			
REPUBLIK IRLAND 0,97 % (1,14 %)										
Liquiditätsfonds 0,97 % (1,14 %) ¹										
USD	865.965	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	667	0,97	TRY	10.280.764	Nicht bewertet 1,20 % (2,27 %)			
		Republik Irland, insgesamt	<u>667</u>	<u>0,97</u>	TRY	10.280.764	Turkey Government Bond 11% 24/02/2027			
						826	1,20			
						<u>826</u>	<u>1,20</u>			
RUSSLAND 10,97 % (14,36 %)										
BBB 2,14 % (6,23 %)										
RUB	34.000	Russian Federal Bond 7% 25/01/2023 ²	—	—	UYU	3.564.000	Nicht bewertet 1,20 % (2,27 %)			
RUB	25.000.000	Russian Federal Bond 7.05% 19/01/2028	262	0,38	UYU	3.564.000	Uruguay Government International Bond 4.25% 05/04/2027			
RUB	109.993.000	Russian Federal Bond 8.15% 03/02/2027	1.215	1,76	UYU	3.564.000	Uruguay, insgesamt			
						202	0,29			
						<u>202</u>	<u>0,29</u>			
Nicht bewertet 8,83 % (8,13 %)										
RUB	186.900.000	Russian Federal Bond 6.5% 28/02/2024	1.900	2,76	DERIVATE 2,06 % (1,15 %)					
RUB	35.000.000	Russian Federal Bond 7.7% 23/03/2033	381	0,55	MXN	47.000.000	Zinsswap 1,65 % (1,63 %)			
RUB	330.787.000	Russian Federal Bond 8.5% 17/09/2031	3.799	5,52	MXN	47.000.000	Citigroup Interest Rate Swap Receive MXN 6.95% Pay Tie 4W 06/09/2029			
		Russland, insgesamt	<u>7.557</u>	<u>10,97</u>	MXN	308.000.000	HSBC Interest Rate Swap Receive CZK 2.165% Pay Pribor 6M 10/01/2021			
					MXN	36.791.142	HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 6.655% Pay Tie 4W 27/09/2029			
					MXN	37.000.000	HSBC Interest Rate Swap Receive MXN 8.355% Pay Tie 4W 15/02/2029			
					CLP	2.011.931.803	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive CLP 4.24% Pay 26/2027/P:Clp/Icp/1D 26/12/2027			
					HUF	1.300.000.000	J.P. Morgan Interest Rate Swap Receive HUF 0.9725% Pay Bubor 6M 08/07/2024			
					PLN	18.750.000	Morgan Stanley Interest Rate Swap Receive PLN 1.4049% Pay Wibor 6M 25/04/2028			
					ZAR	15.600.000	UBS Interest Rate Swap Receive ZAR 8.8% Pay Jibar-Safex 03/06/2026			
SENEGAL 1,04 % (0,85 %)										
B+ 1,04 % (0,85 %)										
USD	900.000	Senegal Government International Bond 8.75% 13/05/2021	713	1,04	Devisenterminkontrakte 0,43 % (-0,48 %)					
		Senegal, insgesamt	<u>713</u>	<u>1,04</u>	Verkauf USD 134.546					
					Kauf BRL 758.044 Citigroup					
SÜDAFRIKA 8,07 % (18,28 %)										
BB 4,91 % (15,04 %)										
ZAR	43.741.583	South Africa Government Bond 7% 28/02/2031	1.706	2,48	Verkauf USD 2.041.610					
ZAR	3.720.344	South Africa Government Bond 8% 31/01/2030	163	0,24	Kauf CLP 1.580.247.003 Citigroup					
ZAR	27.256.203	South Africa Government Bond 10.5% 21/12/2026	1.510	2,19	Verkauf USD 3.693.482					
					Kauf CNY 25.406.437 UBS					
CCC+ 0,97 % (1,58 %)										
USD	888.000	Eskom Holdings 5.75% 26/01/2021	670	0,97	Verkauf USD 801.884					
					Kauf CNY 5.385.376 Citigroup					
Nicht bewertet 2,19 % (1,66 %)										
ZAR	45.000.000	Eskom Holdings 7.5% 15/09/2033	1.505	2,19	Verkauf USD 24.021					
		Südafrika, insgesamt	<u>5.554</u>	<u>8,07</u>						
SUPRANATIONAL 0,66 % (0,57 %)										
BB+ 0,66 % (0,57 %)										
USD	554.000	Republic of Serbia 7.25% 28/09/2021	451	0,66						
		Supranational, insgesamt	<u>451</u>	<u>0,66</u>						

Threadneedle Emerging Market Local Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
DERIVATE 2,06 % (1,15 %) (Fortsetzung)									
Kauf COP 89.423.844 UBS	(1)	–		Verkauf ZAR 7.506.993					
Verkauf USD 1.334.552				Kauf USD 450.098 Barclays	(9)	(0,01)			
Kauf CZK 29.984.359 UBS	(40)	(0,06)		Verkauf IDR 81.586.798.182					
Verkauf USD 2.220.936				Kauf USD 5.492.063 Barclays	(21)	(0,03)			
Kauf CZK 51.275.386 J.P. Morgan	(21)	(0,03)		Verkauf USD 217.377					
Verkauf USD 2.527.175				Kauf ZAR 3.545.248 Bank of Scotland	1	–			
Kauf EUR 2.140.520 UBS	(21)	(0,03)		Verkauf USD 300.020					
Verkauf USD 20.000				Kauf ZAR 5.024.400 Citigroup	7	0,01			
Kauf GBP 15.403 Bank of Scotland ²	–	–		Derivate, insgesamt	1.421	2,06			
Verkauf USD 279.494									
Kauf HUF 86.054.705 Citigroup	(5)	(0,01)		Wert der Anlagen, insgesamt³	68.212	99,04			
Verkauf USD 3.252.014				Sonstige Nettovermögenswerte (4,10 %)	662	0,96			
Kauf HUF 997.829.571 Barclays	(65)	(0,09)		Nettovermögen	68.874	100,00			
Verkauf USD 170.941				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE					
Kauf IDR 2.538.768.971 UBS	1	–							
Verkauf USD 3.586.072									
Kauf IDR 53.934.518.089 Barclays	48	0,07							
Verkauf USD 58.580									
Kauf MXN 1.235.895 HSBC	(1)	–							
Verkauf USD 4.363.317									
Kauf MXN 95.019.178 UBS	67	0,10							
Verkauf USD 2.450.394									
Kauf MYR 10.209.565 Barclays	3	–							
Verkauf USD 161.615									
Kauf MYR 670.493 Barclays ²	–	–							
Verkauf USD 7.376.435									
Kauf PLN 27.922.898 Citigroup	(251)	(0,36)							
Verkauf USD 1.843.599									
Kauf RUB 145.230.246 UBS	(8)	(0,01)							
Verkauf USD 3.251.768									
Kauf THB 102.435.563 HSBC	27	0,04							
Verkauf USD 274.940									
Kauf THB 8.608.360 HSBC	1	–							
Verkauf USD 763.099									
Kauf TRY 5.823.978 Citigroup	(53)	(0,08)							
Verkauf COP 3.942.986.910									
Kauf USD 1.028.944 Citigroup	6	0,01							
Verkauf IDR 16.389.245.971									
Kauf USD 1.088.929 Citigroup	(15)	(0,02)							
Verkauf RUB 94.558.746									
Kauf USD 1.243.435 Citigroup	39	0,06							
Verkauf COP 5.173.694.813									
Kauf USD 1.394.151 UBS	42	0,06							
Verkauf RUB 117.199.900									
Kauf USD 1.532.292 Citigroup	41	0,06							
Verkauf PEN 6.001.205									
Kauf USD 1.686.869 Citigroup	19	0,03							
Verkauf MXN 39.890.848									
Kauf USD 1.868.808 J.P. Morgan ²	–	–							
Verkauf PEN 644.462									
Kauf USD 178.828 UBS ²	–	–							
Verkauf CNY 15.884.313									
Kauf USD 2.381.813 UBS	6	0,01							
Verkauf BRL 13.490.381									
Kauf USD 2.539.645 UBS	160	0,23							
Verkauf MXN 5.364.387									
Kauf USD 243.308 UBS	(6)	(0,01)							
Verkauf BRL 20.755.695									
Kauf USD 3.907.383 UBS	246	0,36							

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts
KANADA 0,00 % (0,56 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,56 %)						
	Kanada, insgesamt	—	—				
KAIMANINSELN 1,74 % (2,57 %)							
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,49 %)						
	Software und Computerdienstleistungen 1,74 % (2,08 %)						
63.200	Tencent Holdings	3.722	1,74				
	Kaimaninseln, insgesamt	3.722	1,74				
CHINA 1,23 % (1,44 %)							
	Lebensversicherung 1,23 % (1,44 %)						
332.000	Ping An Insurance Group	2.632	1,23				
	China, insgesamt	2.632	1,23				
DÄNEMARK 2,88 % (1,76 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,64 % (1,16 %)						
69.219	Novo Nordisk	3.509	1,64				
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 1,24 % (0,60 %)						
21.654	Orsted	2.635	1,24				
	Dänemark, insgesamt	6.144	2,88				
FINNLAND 1,08 % (1,08 %)							
	Forstwirtschaft & Papier 1,08 % (1,08 %)						
106.722	UPM	2.313	1,08				
	Finnland, insgesamt	2.313	1,08				
FRANKREICH 2,80 % (1,56 %)							
	Elektronik und elektrische Geräte 1,51 % (0,00 %)						
34.558	Schneider Electric	3.219	1,51				
	Getränke 0,64 % (0,77 %)						
11.072	Pernod Ricard	1.372	0,64				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,65 % (0,79 %)						
14.436	Essilor International	1.386	0,65				
	Frankreich, insgesamt	5.977	2,80				
DEUTSCHLAND 1,62 % (1,13 %)							
	Konsumgüter 1,62 % (1,13 %)						
14.903	Adidas	3.451	1,62				
	Deutschland, insgesamt	3.451	1,62				
HONGKONG 0,99 % (1,19 %)							
	Lebensversicherung 0,99 % (1,19 %)						
291.400	AIA Group	2.123	0,99				
	Hongkong, insgesamt	2.123	0,99				
INDIEN 2,52 % (2,56 %)							
	Banken 2,52 % (2,49 %)						
438.585	HDFC Bank	5.389	2,52				
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,07 %)						
	Indien, insgesamt	5.389	2,52				
INDONESIEN 1,00 % (0,00 %)							
	Banken 1,00 % (0,00 %)						
12.062.200	Bank Rakyat Indonesia	—	—				
	Indonesien, insgesamt	2.128	1,00				
JAPAN 6,12 % (4,99 %)							
	Elektronik und elektrische Geräte 1,68 % (1,75 %)						
10.300	Keyence	3.599	1,68				
	Freizeiterzeugnisse 2,62 % (2,49 %)						
8.500	Nintendo	3.583	1,68				
31.400	Sony	2.014	0,94				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,82 % (0,75 %)						
65.700	Rohm	3.884	1,82				
	Japan, insgesamt	13.080	6,12				
NIEDERLANDE 0,41 % (1,42 %)							
	Chemie 0,00 % (0,97 %)						
	Luftfahrt und Verteidigung 0,41 % (0,45 %)						
15.609	Airbus	881	0,41				
	Niederlande, insgesamt	881	0,41				
REPUBLIK IRLAND 9,21 % (7,99 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,13 % (2,67 %)						
82.047	CRH (Notierung in Dublin)	2.223	1,04				
22.881	Trane Technologies	2.327	1,09				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,93 % (1,25 %)						
52.735	Medtronic	4.117	1,93				
	Liquiditätsfonds 5,15 % (4,07 %) ¹⁾						
14.289.757	BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum	11.006	5,15				
	Republik Irland, insgesamt	19.673	9,21				
SÜDKOREA 3,52 % (2,80 %)							
	Elektronik und elektrische Geräte 0,57 % (0,00 %)						
4.043	Samsung SDI	1.217	0,57				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,95 % (2,80 %)						
163.900	Samsung Electronics	6.312	2,95				
	Südkorea, insgesamt	7.529	3,52				
SCHWEIZ 1,38 % (1,33 %)							
	Elektronik und elektrische Geräte 1,38 % (1,33 %)						
39.854	TE Connectivity	2.948	1,38				
	Schweiz, insgesamt	2.948	1,38				
TAIWAN 1,33 % (1,03 %)							
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,33 % (1,03 %)						
244.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.850	1,33				
	Taiwan, insgesamt	2.850	1,33				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,64 % (7,20 %)							
	Supportdienste 0,00 % (1,04 %)						
	Getränke 0,66 % (0,77 %)						
56.481	Diageo	1.412	0,66				

Threadneedle Global Extended Alpha Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,64 % (7,20 %) (Fortsetzung)											
Haushaltsgüter und Hausbau 2,76 % (2,84 %)											
86.656	Reckitt Benckiser Group	5.894	2,76	13.639	Banken 0,48 % (0,46 %)	1.021	0,48				
27.629	Konsumgüter 0,57 % (0,63 %)	1.215	0,57	26.310	Sachversicherungen 1,91 % (2,05 %)	4.080	1,91				
	Unilever			3.417	Immobilieninvestmentgesellschaften 0,91 % (0,82 %)	1.945	0,91				
	Medien 0,00 % (1,13 %)			12.451	Equinix	1.436	0,67				
9.762	Sachversicherungen 0,65 % (0,79 %)	1.403	0,65	18.658	Finanzdienstleistungen 5,67 % (6,88 %)	4.213	1,97				
	AON			7.659	CME Group	1.921	0,90				
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	9.924	4,64	31.946	MasterCard Class A	4.548	2,13				
Software und Computerdienstleistungen 0,65 % (0,79 %)											
16.626	ECOLAB	2.394	1,12	7.756	S&P Global	688	0,32				
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,69 %)			3.194	Visa 'A' Shares	2.313	1,08				
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,24 %)			9.227	Adobe Systems	3.819	1,79				
	Industrietransporte 0,92 % (0,87 %)			24.247	Alphabet Class A	2.753	1,29				
14.493	Union Pacific	1.965	0,92		Facebook	9.263	4,33				
	Supportdienste 2,12 % (1,52 %)			8.464	Intuit	688	0,32				
46.915	Fidelity National Information Services	4.521	2,12	10.457	Microsoft	2.313	1,08				
	Freizeiterzeugnisse 3,86 % (2,87 %)					4.192	1,96				
75.538	Activision Blizzard	4.523	2,12			123.667	57,87				
39.016	Electronic Arts	3.723	1,74								
	Konsumgüter 0,00 % (0,72 %)			DERIVATE -0,03 % (-0,10 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,78 % (6,67 %)			Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,01 %)							
50.985	Baxter International	3.066	1,43	Verkauf USD 1.155.000							
69.904	Boston Scientific	1.804	0,84	Kauf GBP 889.519 Bank of Scotland ²							
81.249	Centene	3.650	1,71	Verkauf USD 31.358							
5.716	Cooper Cos	1.426	0,67	Kauf SGD 42.782 J.P. Morgan ²							
15.791	Danaher Corporation	2.797	1,31	Verkauf USD 35.860							
1.546	Stryker	245	0,11	Kauf SGD 49.000 J.P. Morgan ²							
15.609	UnitedHealth Group	3.649	1,71	Verkauf USD 5.601.331							
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,78 % (3,16 %)			Kauf SGD 7.620.157 J.P. Morgan							
27.276	Abbott Laboratories	2.206	1,03	Verkauf SGD 221.762							
15.495	Illumina	3.747	1,75	Kauf USD 162.311 J.P. Morgan ²							
	Allgemeiner Einzelhandel 9,82 % (8,53 %)			Verkauf GBP 47.928							
6.786	Amazon.com	16.777	7,85	Kauf USD 62.000 Bank of Scotland ²							
88.294	Service Corporate International	3.143	1,47	Portfolio-Swap -0,02 % (-0,11 %)							
40.922	Uber Technologies	1.073	0,50	UBS Portfolio Swap							
	Medien 4,30 % (4,56 %)			Derivate, insgesamt							
209.846	Comcast Corporation	6.956	3,27	Wert der Anlagen, insgesamt³							
23.619	Walt Disney	2.210	1,03	Sonstige (Verbindlichkeiten)/Vermögenswerte netto (7,07 %)							
	Reise und Freizeit 0,72 % (0,77 %)			Nettovermögen							
1.234	Booking Holdings	1.547	0,72	Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.							
	Mobilfunk 1,61 % (0,00 %)			¹ Zahlungsmitteläquivalente.							
40.666	T-Mobile US	3.430	1,61	² Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.							
	Elektrizität 2,02 % (0,00 %)			³ Enthält Zahlungsmitteläquivalente							
75.864	FPL Group	4.323	2,02	Käufe und Verkäufe, insgesamt							
				für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020							
				2020							
				£'000							
				2019							
				£'000							
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum							
				73.268							
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum							
				47.135							
				56.498							

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts				
AUSTRALIEN 0,92 % (1,44 %)											
Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,58 %)											
Allgemeine Industrietitel 0,92 % (0,86 %)											
235.584	Amcor	1.894	0,92	14.492	Sachversicherungen	2.635	1,28				
	Australien, insgesamt	1.894	0,92		Munich Rueckversicherungs Deutschland, insgesamt	11.953	5,83				
BRASILIEN 0,00 % (0,66 %)											
Getränke 0,00 % (0,66 %)											
Brasilien, insgesamt											
KANADA 3,47 % (4,23 %)											
Öl- und Gasförderer 0,46 % (0,77 %)											
107.783	Suncor Energy CAD	942	0,46	11.410.959	Festnetzkommunikation	1.574	0,77				
					Telekomunikasi Indonesia						
Ölausstattung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,69 % (0,95 %)											
46.381	TC Energy	1.418	0,69	18.421.200	Banken	3.250	1,58				
					Bank Indonesia	4.824	2,35				
Chemie 0,87 % (1,67 %)											
56.745	Nutrien	1.791	0,87	INDONESIEN 2,35 % (1,53 %)							
Lebensversicherung 0,76 % (0,84 %)											
148.954	Manulife Financial	1.563	0,76	11.410.959	Festnetzkommunikation	1.574	0,77				
Finanzdienstleistungen 0,69 % (0,00 %)											
60.803	Brookfield Asset Management	1.413	0,69	18.421.200	Banken	3.250	1,58				
	Kanada, insgesamt	7.127	3,47		Indonesien, insgesamt	4.824	2,35				
KAIMANINSELN 0,76 % (0,00 %)											
Freizeiterzeugnisse 0,76 % (0,00 %)											
22.839	Netease ADR	1.552	0,76	JAPAN 2,79 % (3,45 %)							
	Kaimaninseln, insgesamt	1.552	0,76	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,63 %)							
CHINA 1,86 % (0,86 %)											
Lebensversicherung 1,86 % (0,86 %)											
481.503	Ping An Insurance Group	3.818	1,86	6.082	Freizeiterzeugnisse	2.564	1,25				
	China, insgesamt	3.818	1,86		1,25 % (1,82 %)						
FINNLAND 1,05 % (1,09 %)											
Forstwirtschaft & Papier 1,05 % (1,09 %)											
99.338	UPM	2.153	1,05	53.300	Technologie-Hardware und Ausrüstung	3.151	1,54				
	Finnland, insgesamt	2.153	1,05		1,54 % (0,00 %)						
FRANKREICH 1,24 % (1,97 %)											
Elektronik und elektrische Geräte 1,24 % (1,41 %)											
27.304	Schneider Electric	2.543	1,24	94.359	Konsumgüter	4.125	2,01				
Banken 0,00 % (0,56 %)					Unilever (EUR)						
	Frankreich, insgesamt	2.543	1,24	44.590	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1.605	0,78				
DEUTSCHLAND 5,83 % (5,07 %)					0,78 % (0,00 %)						
Chemie 1,05 % (1,04 %)				NIEDERLANDE 2,79 % (2,37 %)							
116.214	Evonik Industries	2.147	1,05	Konsumgüter 2,01 % (1,81 %)							
Mobilfunk 2,55 % (2,76 %)					Unilever (EUR)						
446.108	Deutsche Telekom	5.228	2,55	44.590	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen	1.605	0,78				
Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,95 % (0,00 %)					Rohm	5.715	2,79				
242.417	E.On	1.943	0,95	Banken 0,00 % (0,56 %)							
					Niederlande, insgesamt						
				NORWEGEN 0,64 % (0,00 %)							
Öl- und Gasförderer 0,64 % (0,00 %)				Banken 0,00 % (0,56 %)							
136.591	Equinor	1.322	0,64		Niederlande, insgesamt	5.730	2,79				
	Norwegen, insgesamt	1.322	0,64	REPUBLIK IRLAND 2,99 % (3,75 %)							
Baugewerbe und Grundstoffe 0,86 % (0,00 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,86 % (0,00 %)							
65.178	CRH (Notierung in Dublin)	1.766	0,86		Medtronic	4.360	2,13				
Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,13 % (1,28 %)				Banken 0,00 % (2,47 %) ¹							
55.846	Medtronic	4.360	2,13		BlackRock Institutional Cash Series US Dollar Liquidity Platinum						
Liquiditätsfonds 0,00 % (2,47 %) ¹					Republik Irland, insgesamt	6.126	2,99				
299											
SINGAPUR 1,58 % (0,00 %)											
Banken 1,58 % (0,00 %)				SINGAPUR 1,58 % (0,00 %)							
281.900	DBS Group Holdings	3.238	1,58								
	Singapur, insgesamt	3.238	1,58								

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts	Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto-inventar-werts				
SÜDKOREA 3,76 % (3,27 %)											
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,76 % (3,27 %)											
200.509	Samsung Electronics	7.721	3,76	63.181	RELX (Notierung im Vereinigten Königreich)	958	0,47				
	Südkorea, insgesamt	7.721	3,76								
SPANIEN 0,69 % (1,52 %)											
Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,52 %)											
Allgemeiner Einzelhandel 0,69 % (0,00 %)											
74.012	Inditex	1.417	0,69	1.209.342	BT Group	1.216	0,59				
	Spanien, insgesamt	1.417	0,69								
SCHWEDEN 1,17 % (1,61 %)											
Industrieanlagenbau 1,17 % (1,61 %)											
173.007	Sandvik	2.393	1,17	235.876	Prudential	2.222	1,08				
	Schweden, insgesamt	2.393	1,17		Vereinigtes Königreich, insgesamt	25.097	12,23				
SCHWEIZ 4,76 % (4,17 %)											
Elektronik und elektrische Geräte 1,56 % (0,77 %)											
43.305	TE Connectivity	3.203	1,56	37.971	Valero Energy	1.098	0,52				
Supportdienste 1,24 % (0,00 %)											
1.324	SGS	2.545	1,24	195.073	Enterprise Products Partners	2.527	1,23				
Arzneimittel und Biotechnologie 1,96 % (2,20 %)											
67.008	Novartis	4.020	1,96	9.133	Lockheed Martin	2.479	1,21				
Banken 0,00 % (1,20 %)											
	Schweiz, insgesamt	9.768	4,76	24.566	United Parcel Service	3.053	1,49				
TAIWAN 4,49 % (4,58 %)											
Konsumgüter 1,51 % (1,21 %)											
303.163	Eclat Textile Company	3.098	1,51	123.852	General Motors	3.327	1,62				
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,98 % (3,37 %)											
67.000	MediaTek	1.226	0,60	119.156	Coca-Cola	4.405	2,15				
418.113	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4.884	2,38	31.237	PepsiCo	3.222	1,57				
	Taiwan, insgesamt	9.208	4,49								
VEREINIGTES KÖNIGREICH 12,23 % (14,24 %)											
Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,80 %)											
Bergbau 2,74 % (2,33 %)											
173.308	Anglo American	3.095	1,51	46.430	Philip Morris International	2.526	1,23				
58.510	Rio Tinto	2.522	1,23	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,78 % (0,00 %)							
Luftfahrt und Verteidigung 1,18 % (0,94 %)											
600.777	BAE Systems	2.415	1,18	16.813	Quest Diagnostics	1.592	0,78				
Getränke 1,21 % (0,00 %)											
99.510	Diageo	2.488	1,21	Arzneimittel und Biotechnologie 5,63 % (9,59 %)							
Haushaltsgüter und Hausbau 1,79 % (1,83 %)											
53.939	Reckitt Benckiser Group	3.669	1,79	96.234	Bristol-Myers Squibb	4.292	2,09				
Tabak 1,65 % (2,44 %)				32.745	Johnson & Johnson	3.460	1,69				
138.790	British American Tobacco	3.392	1,65	139.454	Pfizer	3.788	1,85				
Arzneimittel und Biotechnologie 1,52 % (2,33 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,82 % (0,00 %)							
241.105	GlaxoSmithKline	3.120	1,52	47.305	Service Corporate International	1.684	0,82				
				Medien 1,34 % (0,00 %)							
				82.846	Comcast Corporation	2.746	1,34				
				Reise und Freizeit 1,11 % (1,17 %)							
				61.540	Las Vegas Sands	2.267	1,11				
				Festnetzkommunikation 1,51 % (2,17 %)							
				70.706	Verizon Communications	3.090	1,51				
				Elektrizität 4,07 % (4,26 %)							
				31.922	American Electric Power	2.225	1,08				
				40.984	FPL Group	2.335	1,14				
				69.683	Xcel Energy	3.795	1,85				

Threadneedle Global Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 41,92 % (40,78 %) (Fortsetzung)			
Banken 3,86 % (3,38 %)			
50.284	Discover Financial Services	2.479	1,21
81.503	Truist Financial Corporation	2.626	1,28
172.627	Wells Fargo	2.809	1,37
Sachversicherungen 0,74 % (0,00 %)			
19.190	Marsh & McLennan	1.522	0,74
Immobilieninvestmentgesellschaften 0,68 % (1,30 %)			
11.427	Crown Castle International	1.387	0,68
Finanzdienstleistungen 1,12 % (1,97 %)			
20.003	CME Group	2.308	1,12
Software und Computerdienstleistungen 2,86 % (1,60 %)			
32.082	International Business Machines	2.691	1,31
20.212	Microsoft	3.183	1,55
Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,06 % (2,98 %)			
79.813	Cisco Systems	2.193	1,07
75.371	Maxim Integrated Products	4.074	1,99
Vereinigte Staaten von Amerika,			
insgesamt		85.999	41,92
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf USD 15.496			
Kauf CHF 14.038 J.P. Morgan ²			
Verkauf USD 16.127			
Kauf CHF 14.610 J.P. Morgan ²			
Verkauf USD 122.233			
Kauf EUR 103.322 J.P. Morgan			
Verkauf EUR 4.005			
Kauf USD 4.702 J.P. Morgan ²			
Verkauf CHF 457			
Kauf USD 502 J.P. Morgan ²			
Verkauf CHF 474			
Kauf USD 520 J.P. Morgan ²			
Derivate, insgesamt			
		(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt³			
Sonstige Nettovermögenswerte (1,71 %)			
Nettovermögen			
		199.597	97,29
		5.561	2,71
		205.158	100,00
<i>Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.</i>			
¹ Zahlungsmitteläquivalente.			
² Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.			
³ Enthält Zahlungsmitteläquivalente			

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Derivate	(1)	–
Aktien	199.598	100,00
Wert der Anlagen, insgesamt³	199.597	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	74.017	76.821
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	102.459	197.376

Summe Käufe für den Berichtszeitraum

Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungs

Threadneedle Global Focus Fund

Portfolioaufstellung

zum 31. Oktober 2020

Beteiligung	Anlage	Wert £'000	% des Netto- inventar- werts			Wert £'000	% des Netto- inventar- werts
				Beteiligung	Anlage		
AUSTRALIEN 0,00 % (0,49 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,49 %)						
	Australien, insgesamt	—	—				
KAIMANINSELN 1,95 % (0,00 %)							
	Software und Computerdienstleistungen 1,95 % (0,00 %)						
48.400	Tencent Holdings	2.850	1,95				
	Kaimaninseln, insgesamt	2.850	1,95				
DÄNEMARK 2,36 % (3,79 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,36 % (3,79 %)						
67.866	Novo Nordisk	3.441	2,36				
	Dänemark, insgesamt	3.441	2,36				
FINNLAND 0,00 % (0,94 %)							
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,94 %)						
	Finnland, insgesamt	—	—				
FRANKREICH 0,98 % (0,00 %)							
	Konsumgüter 0,98 % (0,00 %)						
5.733	L'oreal	1.429	0,98				
	Frankreich, insgesamt	1.429	0,98				
DEUTSCHLAND 0,88 % (1,25 %)							
	Konsumgüter 0,88 % (1,25 %)						
5.540	Adidas	1.283	0,88				
	Deutschland, insgesamt	1.283	0,88				
HONGKONG 1,95 % (2,48 %)							
	Lebensversicherung 1,95 % (2,48 %)						
390.800	AIA Group	2.847	1,95				
	Hongkong, insgesamt	2.847	1,95				
INDIEN 1,17 % (3,27 %)							
	Banken 1,17 % (3,27 %)						
106.889	Kotak Mahindra Bank	1.716	1,17				
	Indien, insgesamt	1.716	1,17				
JAPAN 6,75 % (6,47 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,89 % (1,01 %)						
9.000	Daikin Industries	1.297	0,89				
	Elektronik und elektrische Geräte 2,34 % (2,39 %)						
9.800	Keyence	3.424	2,34				
	Industrieanlagenbau 1,40 % (1,12 %)						
9.900	DISCO	2.052	1,40				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,12 % (1,95 %)						
35.400	Hoya	3.090	2,12				
	Japan, insgesamt	9.863	6,75				
NIEDERLANDE 1,64 % (0,00 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,64 % (0,00 %)						
66.497	Koninklijke Philips	2.394	1,64				
	Niederlande, insgesamt	2.394	1,64				
REPUBLIK IRLAND 1,20 % (2,05 %)							
	Chemie 1,20 % (1,07 %)						
10.396	Linde	1.746	1,20				
	Republik Irland, insgesamt	1.746	1,20				
SÜDKOREA 2,16 % (1,90 %)							
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,16 % (1,90 %)						
81.971	Samsung Electronics	3.157	2,16				
	Südkorea, insgesamt	3.157	2,16				
SCHWEDEN 0,00 % (1,08 %)							
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,08 %)						
	Schweden, insgesamt	—	—				
SCHWEIZ 2,46 % (1,63 %)							
	Nahrungsmittelhersteller 0,92 % (0,00 %)						
15.642	Nestle	1.351	0,92				
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,54 % (1,63 %)						
9.104	Roche	2.245	1,54				
	Schweiz, insgesamt	3.596	2,46				
TAIWAN 1,83 % (1,26 %)							
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,83 % (1,26 %)						
229.000	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2.675	1,83				
	Taiwan, insgesamt	2.675	1,83				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (2,34 %)							
	Medien 0,00 % (2,34 %)						
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	—	—				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 72,56 % (67,44 %)							
	Supportdienste 5,95 % (7,86 %)						
68.440	Fidelity National Information Services	6.595	4,52				
34.304	TransUnion	2.091	1,43				
	Freizeiterzeugnisse 1,09 % (1,23 %)						
26.632	Activision Blizzard	1.595	1,09				
	Konsumgüter 0,00 % (0,73 %)						
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 13,39 % (12,38 %)						
68.183	Baxter International	4.100	2,81				
128.646	Boston Scientific	3.319	2,27				
12.765	Danaher Corporation	2.261	1,55				
21.140	Edwards Lifesciences	1.187	0,81				
15.248	Thermo Fisher Scientific	5.542	3,79				
13.515	UnitedHealth Group	3.159	2,16				
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,98 % (2,40 %)						
53.747	Abbott Laboratories	4.347	2,98				
	Allgemeiner Einzelhandel 7,64 % (5,07 %)						
4.511	Amazon.com	11.152	7,64				
	Medien 2,16 % (3,27 %)						
94.933	Comcast Corporation	3.147	2,16				

Threadneedle Global Focus Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 72,56 % (67,44 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 8,60 % (13,01 %)			
14.223	CME Group	1.641	1,12
31.949	MasterCard Class A	7.214	4,94
14.799	S&P Global	3.713	2,54
Software und Computerdienstleistungen 26,10 % (18,31 %)			
16.821	Adobe Systems	5.971	4,09
5.215	Alphabet Class A	6.246	4,28
5.631	ANSYS	1.348	0,92
17.688	Cadence Design Systems	1.501	1,03
13.798	Facebook	2.974	2,04
28.612	Intuit	7.174	4,91
72.722	Microsoft	11.454	7,84
3.688	Servicenow	1.450	0,99
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,65 % (3,18 %)			
14.879	Lam Research	4.043	2,77
6.861	Nvidia	2.750	1,88
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		105.974	72,56
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
Verkauf GBP 225.023			
Kauf USD 290.377 UBS	(1)	–	
Verkauf GBP 250.962			
Kauf USD 325.838 UBS ¹	–	–	
Verkauf GBP 32.802			
Kauf USD 42.876 Citigroup ¹	–	–	
Derivate, insgesamt		(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		142.970	97,89
Sonstige Nettovermögenswerte (3,61 %)		3.088	2,11
Nettovermögen		146.058	100,00

Vergleichsdaten April 2020 in Klammern.

¹Weniger als 500 GBP, abgerundet auf null.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020

	2020 £000	2019 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	74.481	32.836
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	26.290	6.039

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. Oktober 2020

Fondsname	Fondssektor	Index	Klasse 1 Netto- ertrag %	Klasse 2 Netto- ertrag %	Sektor- median Netto- ertrag %	Rendite Index %
Vereinigtes Königreich						
UK Mid 250	IA UK All Companies	FTSE 250 Ex Investment Trusts	+9,57	+9,87	-1,78	+3,32
UK Sustainable Equity¹	IA UK All Companies	FTSE All-Share – Gesamtrendite	-1,09	-0,91	-1,78	-1,95
UK Extended Alpha	IA UK All Companies	FTSE All-Share – Gesamtrendite	-9,25	-8,99	-1,78	-1,95
UK Equity Alpha Income	IA UK Equity Income	FTSE All-Share – Gesamtrendite	-4,05	-3,79	-4,86	-1,95
UK Absolute Alpha	Morningstar Category Alt – LongShort Equity – UK	ICE BofA British Pound 3-Month Deposit Offered Rate Constant Maturity	-6,87	-6,60	-1,97	+0,14
Europa						
Pan European Focus	IA Europe Including UK	MSCI Europe – Bruttorendite	+13,73	+14,06	+6,80	+4,91
USA						
American Extended Alpha	IA North America	S&P 500	+6,85	+7,29	+9,65	+10,52
US Equity Income	–	S&P 500	+4,75	+5,06	–	+10,52
Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer						
China Opportunities	IA China/Greater China	MSCI China 10/40	+22,03	+22,34	+23,65	+21,79
Globale Schwellenmärkte	IA Global Emerging Markets	MSCI EM (Emerging Markets) – Bruttorendite	+31,21	+31,60	+17,07	+18,25
Global						
Global Focus^{2*}	IA Global	MSCI AC World Index – Bruttorendite	+10,15	+10,20	+9,97	+11,09
Global Extended Alpha	IA Global	MSCI AC World Index – Bruttorendite	+9,29	+9,74	+9,97	+11,09
Global Equity Income	IA Global Equity Income	MSCI AC World Index – Bruttorendite	+0,61	+0,90	+3,04	+11,09
Anleihe						
Emerging Market Local*	Morningstar Category Global Emerging Markets Bond - Local Currency	J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets (GBI-EM) Global Diversified	+4,38	+4,79	+4,30	+4,16
UK Index Linked	IA UK Index Linked Gilts	FTSE Actuaries UK Index-Linked Gilts All Stocks	+4,33	+4,43	+4,40	+3,58
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond*	–	iBoxx Sterling Non-Gilts (5+ Y)	–	+4,87	–	+3,83
Sterling Short-Dated Corporate Bond	–	iBoxx Sterling Non-Gilts (1-5 Y)	+4,06	+4,15	–	+2,71
UK Fixed Interest	IA UK Gilts	FTSE Actuaries UK Conventional Gilts All Stocks Index	-1,72	-1,63	-1,58	-2,26

Die Berechnung der Nettorendite (Quelle: Morningstar) erfolgt anhand der um 12 Uhr mittags ermittelten offiziellen Preise, auf Basis des Angebotspreises bei Wiederanlage der Nettoerträge nach Abzug veranschlagter Gebühren und Aufwendungen, jedoch ohne Ausgabeaufschlag. Alle Angaben in GBP.

Der Fondssektor bezieht sich auf das Anlageuniversum UK Unit Trusts/OEICs. Der Vergleich der Wertentwicklung des Fonds mit diesem Fondssektor ist nur für britische Anleger von Relevanz.

¹Klasse 1 zeigt die T – Ertragsanteile und Klasse 2 zeigt die Z – Thesaurierungsanteile.

²Klasse 1 zeigt die Z – Bruttothesaurierungsanteile.

*Bruttoanteilklassen verwendet.

Risiko- und Ertragsprofile

Fonds	Anteilklassen	SRRI*
UK Mid 250 Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
UK Sustainable Equity Fund	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse T – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
UK Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
UK Equity Alpha Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Absolute Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	2
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Y – Bruttoertragsanteile	3
UK Fixed Interest Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
UK Index Linked Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
Pan European Focus Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
American Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklassen	SRRI*
US Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse L – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
China Opportunities Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Emerging Markets Equity Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Local Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5
Global Extended Alpha Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse A in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse P – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Global Equity Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Monatliche Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Global Focus Fund	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Q – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	6

* Zum 31. Oktober 2020 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

Risiko- und Ertragsprofile

(Fortsetzung)

SRRI
1 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7 Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-/Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-/Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-/Ertragsprofil des UK Mid 250 Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des UK Sustainable Equity Fund änderte sich am 24. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des UK Extended Alpha Fund änderte sich am 3. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 31. Juli 2020 für die Anteilkasse Y – Bruttoertragsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 14. August 2020 für die Anteilkasse 2 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 4. September 2020 für die Anteilkasse 1 – Thesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 4. September 2020 für die Anteilkasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilkasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilkasse 1 in EUR abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilkasse 2 – Ertragsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilkasse X – Bruttoertragsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund änderte sich am 11. September 2020 für die Anteilkasse X – Bruttothesaurierungsanteile in 3.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Pan European Focus Fund änderte sich am 4. September 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des American Extended Alpha Fund änderte sich am 12. Juni 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse Z – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des US Equity Income Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse 1 – Ertragsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse A – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse 2 – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse P – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse X – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse Z – Bruttoertragsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Extended Fund änderte sich am 26. Juni 2020 für die Anteilkasse Z – Thesaurierungsanteile in 6.

Das Risiko-/Ertragsprofil des Global Focus Fund änderte sich am 31. Juli 2020 für alle Anteilklassen in 6.

Wichtige Informationen

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations“ 2001 (in ihrer aktuellen Fassung) gegründet wurde. Die Anteilinhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Es gibt keine Garantie für den Wert der Investments und die mit ihnen erzielten Erträge, da diese ebenso gut fallen wie steigen können, so dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Veränderungen des Wechselkurses können zu einem sinkenden oder steigenden Wert der zugrunde liegenden Anlagen/Positionen führen. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung spezifischer Anteile oder Anleihen sollte nicht als Handelsempfehlung verstanden werden, und wer diese Finanzinstrumente handeln möchte, sollte sich an einen Börsenmakler oder Finanzberater wenden. Die in diesem Dokument enthaltenen Research- und Analyseergebnisse wurden von Threadneedle für eigene Anlageverwaltungsaktivitäten produziert und können bereits vor der Veröffentlichung genutzt worden sein. Sie werden hier als Information zur Verfügung gestellt. Geäußerte Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, sie können sich jedoch ohne Vorankündigung ändern.

Verkaufsprospekt

Ein Verkaufsprospekt (der „Verkaufsprospekt“), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, SS&C Financial Services Europe Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei den Zahlstellen und Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen der Fonds vertrieben wird.

Die Fonds sind separate Vermögensportfolios, sodass die Vermögenswerte eines Fonds ausschließlich diesem Fonds gehören und weder direkt noch indirekt zur Verrechnung mit den Verbindlichkeiten oder Ansprüchen einer anderen Person oder Körperschaft, einschließlich des Umbrella-Fonds oder eines anderen Fonds, eingesetzt oder verfügbar gemacht werden dürfen und für keinen derartigen Zweck zur Verfügung stehen.

Jeder Fonds hat dieselben Anlagebefugnisse wie ein OGAW (entsprechend der Definition in den FCA-Bestimmungen).

In der Zukunft können weitere Fonds aufgelegt werden.

Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen –

Zeichnungsanforderungen

Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document, KIID) ist ein vorvertragliches Dokument und Anleger müssen bestätigen, dass sie das neueste KIID gelesen haben, bevor sie eine

Zeichnung tätigen. Threadneedle darf einen Zeichnungsantrag ablehnen, wenn ein Anleger bei Antragstellung nicht bestätigt, dass er die neuesten KIID zur Kenntnis genommen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von P. Stone am 15. Juni 2020.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 1. Mai 2020 bis 31. Oktober 2020 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) durchgeführt:

- Entfernung des Absolute Return Bond Fund im Anschluss an seine Auflösung;
- Änderung der jährlichen Befreiung von der Kapitalertragssteuer für 2020/2021 auf 12.300 GBP;
- Aktualisierungen zur Berücksichtigung der Namensänderung des Fondsverwalters von DST Financial Services Europe Ltd in SS&C Financial Services Europe Ltd;
- Änderung am Verwaltungsrat des ACD;
- Gebührensenkungen zur Berücksichtigung der Asset Management Market Study Remedies;
- Verringerung der Mindestanlagebeträge für den Global Extended Alpha Fund;
- Aktualisierung des Wortlauts zum Brexit-Risiko und neue Risikohinweise zu COVID-19 und zur Ersetzung des LIBOR;
- Aktualisierte Anteilklassenbeschreibungen;
- Klarstellung des Wortlauts zur Umwandlung von Anteilklassen;
- Aufhebung der Registrierung des China Opportunities Fund in Hongkong;
- Aktualisierung der Schätzungen zur Verwässerungsanpassung;
- Aktualisierung der Performance-Angaben;
- Aktualisierung der Informationen zu Anteilklassen;
- Aktualisierung der Liste der Beauftragten der Verwahrstelle.

Änderungen der Satzung

Während des Zeitraums vom 1. Mai 2020 bis zum 31. Oktober 2020 wurde die Satzung der Gesellschaft aktualisiert, um den Absolute Return Bond Fund im Anschluss an seine Auflösung zu entfernen.

UK Absolute Alpha

Der Fonds wird am 15. Januar 2021 geschlossen.

Brexit

Am 31. Januar 2020 trat das Vereinigte Königreich formal aus der Europäischen Union („EU“) aus. Dies erfolgte gemäß den Bedingungen der Austrittsvereinbarung, die auf politischer Ebene zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU vereinbart wurde, wobei das Vereinigte Königreich in einen Umsetzungszeitraum bis zum 31. Dezember 2020 eintrat, in dem die zukünftigen Beziehungen zwischen dem Vereinigten Königreich und der EU ausgehandelt werden. Abhängig vom Ergebnis dieser Verhandlungen ist es jedoch möglich, dass die Gesellschaft nicht mehr in den Genuss der in der OGAW-Richtlinie festgelegten Rechte kommt. Ein Wegfall dieser Rechte kann die Fähigkeit von nicht im Vereinigten Königreich ansässigen Anlegern, neue Anlagen in der Gesellschaft zu tätigen, beeinträchtigen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

COVID-19

Die Krise des öffentlichen Gesundheitswesens im Zusammenhang mit der Coronavirus-Krankheit 2019 (COVID-19) hat sich zu einer Pandemie entwickelt, die zu erheblichen globalen wirtschaftlichen und gesellschaftlichen Störungen und Marktvolatilität geführt hat und weiterhin führen könnte, u. a. aufgrund von Störungen des Marktzugangs, der Verfügbarkeit von Ressourcen und des Betriebs von Anlagen sowie der Erhebung von Zöllen, der Einführung von Exportkontrollen und Unterbrechungen der Lieferketten. Diese Störungen können durch Quarantänen und Reisebeschränkungen, die Verlagerung von Arbeitskräften und den Verlust von Personal und anderen Ressourcen verursacht oder verschärft werden. Die Ungewissheit über das Ausmaß, die Dauer, die Ausbreitung, die Kosten und die Auswirkungen der globalen Pandemie sowie die Maßnahmen, die von Regierungsbehörden oder anderen Dritten ergriffen wurden oder werden könnten, stellen Unwägbarkeiten dar, die sich erst noch zeigen werden. Die Auswirkungen sowie die Ungewissheit über die künftigen Auswirkungen von COVID-19 – und die Ausbrüche anderer Infektionskrankheiten, Epidemien und Pandemien, die möglicherweise in der Zukunft auftreten – könnten die globalen Volkswirtschaften und Märkte in einer Weise beeinträchtigen, die nicht unbedingt vorhersehbar ist. Darüber hinaus können die Auswirkungen von Ausbrüchen und Epidemien von Infektionskrankheiten in Schwellenländern größer sein, da Gesundheitssysteme, Regierungen und Finanzmärkte dort im Allgemeinen weniger gut etabliert sind. Durch den Ausbruch von COVID-19 verursachte Krisen im Bereich der öffentlichen Gesundheit können andere bereits bestehende politische, soziale und wirtschaftliche Risiken in bestimmten Ländern oder weltweit verschärfen. Die durch COVID-19 verursachten Störungen könnten die Gesellschaft daran hindern, vorteilhafte Anlageentscheidungen rechtzeitig auszuführen, und die Fähigkeit der Gesellschaft beeinträchtigen, ihre Anlageziele zu erreichen. Jedes dieser Ereignisse könnte erhebliche negative Auswirkungen auf den Wert und das Risikoprofil der Gesellschaft haben.

Bericht zur Werte-Beurteilung

Wie von der FCA gefordert, haben wir einen jährlichen Bericht zur Werte-Beurteilung erstellt, der auf unserer Website zur Verfügung steht:

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Private>

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Intermediary>

<https://www.columbiathreadneedle.co.uk/en/value-assessment-report?it=Institutional>

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 18 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklassen	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse 1 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 EUR 2.500 - 3.000 USD 2.500 - 3.000 CHF 4.000 SGD 4.000	Alle Anleger und in der Regel, wenn Rückerstattungen an den Anleger oder Provisionen an einen Vermittler gezahlt werden.
Klasse 2 (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 50.000 - 500.000 EUR 100.000 - 800.000 USD 750.000 - 800.000	Institutionelle und private Anleger im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.
Klasse A	GBP 2.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger des Global Extended Alpha Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind.

Anteilklassen	Mindestanlagebetrag	Verfügbarkeit
Klasse D	GBP 2.000	Alle Anleger des UK Index Linked Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind, im Ermessen des ACD.
Klasse L	GBP 100 Millionen	Institutionelle und private Anleger des US Equity Income Fund im Ermessen des ACD.
Klasse M (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 2.000 AUD 3.000 USD 3.000 SGD 4.000	Alle Anleger, im Ermessen des ACD
Klasse P	GBP 500.000 USD 800.000	Institutionelle Anleger des Global Extended Alpha Fund.
Klasse Q	GBP 3 Millionen	Zulässige Anteilsinhaber des Global Focus Fund. Anteile werden nach Ermessen des ACD nur verfügbar sein, bis der Nettoinventarwert des Fonds insgesamt den Betrag von 100.000.000 GBP oder einen anderen vom ACD bestimmten Betrag erreicht oder übersteigt.
Klasse T	GBP 2.000	Alle Anleger des UK Sustainable Equity Fund, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind.
Klasse X (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen AUD 5 Millionen	Zulässige Anteilsinhaber, die im Rahmen einer spezifischen Vereinbarung investieren.
Klasse Y	GBP 150 Millionen	Zulässige Anteilsinhaber des Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund.
Klasse Z (einschließlich abgesicherte Anteile)	GBP 1 Millionen EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen CHF 1,5 Millionen SGD 2 Millionen	Alle Anleger, die nicht von Rechts wegen oder durch die Bedingungen des Prospekts ausgeschlossen sind. Im Ermessen des ACD für zulässige Vertriebsstellen, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.

Die Grenzen für die Mindestanlage, die Mindestfolgeanlage und den Mindestanteilsbestand können im Ermessen des ACD erlassen werden. Die Höhe des Nettoertrags kann für die einzelnen Anteilklassen unterschiedlich ausfallen. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Prospekt.

Abgesicherte Anteilklassen (Hedged Share Classes [„HSC“])

Bei diesen Anteilklassen werden Transaktionen durchgeführt, die das Währungsrisiko der Referenzwährung zu reduzieren versuchen und es durch das Währungsrisiko der abgesicherten Währung ersetzen. Die Begriffe „Referenzwährung“, „Portfolio-Währung“ und „abgesicherte Währung“ sind wie folgt definiert:

- „Referenzwährung“ oder „Referenzwährungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Hauptanlagewährung der Anteilklassen. Gegenüber dieser Währung erfolgen Transaktionen zur Absicherung von Währungsrisiken, um Währungskursschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

- „Portfolio-Währung“ oder „Portfolio-Währungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, in der die abgesicherte Anteilkasse ausgegeben ist.

Die abgesicherten Anteilklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Ertragsausgleich

Seit jeder Fonds einen Ausgleich betreibt, enthält die erste Allokation nach dem Anteilserwerb einen Ausgleichsbetrag. Dieser Betrag repräsentiert die beste Schätzung des ACD des im Kaufpreis der Anteile enthaltenen Ertrags (ggf. vorbehaltlich Gruppierung) und stellt im Sinne der britischen Steuergesetzgebung eine Kapitalrückzahlung dar, die von den Kosten von Anteilen bei Erreichen eines bei ihrer späteren Veräußerung realisierten Kapitalgewinns abgezogen werden sollte.

Wertentwicklung

Im aktuellen Berichtszeitraum wird die Wertentwicklung der Fonds nach Möglichkeit mit einer entsprechenden Vergleichsgruppe verglichen. Wir haben diese Art von Darstellung gewählt, weil sie besser zur Praxis des Fondsmanagements passt. Zur Information werden auch weiterhin die jeweiligen Börsenindizes angegeben, insbesondere bei den Fonds, für die unserer Ansicht nach die Sektoren von The Investment Management Association keine repräsentative Vergleichsgruppe darstellen. Testierte Vergleichsgruppen-Informationen sind von Morningstar's Fund Services nur jeweils zum Monatsende erhältlich.

Jahresbericht und -abschluss

Ausführliche Jahresberichte und der Jahresabschluss der Gesellschaft werden innerhalb von vier Monaten nach Abschluss eines jeden jährlichen Abrechnungszeitraums zur Verfügung gestellt und veröffentlicht und ausführliche Halbjahresberichte und Abschlüsse werden innerhalb von zwei Monaten nach Abschluss eines jeden Zwischenabrechnungszeitraums veröffentlicht.

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft zum 30. April und der Zeitraum für den Zwischenbericht endet zum 31. Oktober.

Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Wirtschaftsprüfer haben ihren Bericht für den in englischer Sprache vorliegenden Jahresabschluss abgegeben. Sie übernehmen keine Verantwortung für die Übersetzung dieses Jahresabschlusses. Soweit Abweichungen zwischen der englischen Version und der Übersetzung bestehen, hat die englische Version Vorrang.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Threadneedle und seine Fonds („Threadneedle“) sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen damit verbundenen Gesetzen registriert. Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten. Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Threadneedle die erforderlichen Bescheinigungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um Probleme aufgrund von Anforderungen an Threadneedle zur Einbehaltung von Steuern oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu vermeiden. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (ungeprüft)

Die Verordnung über Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Securities Financing Transaction Regulation, „SFTR“) führt Meldepflichten für Wertpapierfinanzierungsgeschäfte („SFTs“) und Total Return Swaps („TRS“) ein. Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist gemäß der Definition in Artikel 3(11) der SFTR Folgendes:

- ein Pensionsgeschäft/umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenverleihgeschäft und ein Wertpapier- oder Warenentleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft; oder
- ein Lombardgeschäft.

Zum 31. Oktober 2020 hielt der ICVC Portfolio-Swaps, die zu den Instrumenten im Geltungsbereich der SFT-Verordnung gehören.

Weltweite Daten

Name des Portfolios	Art des Vermögenswerts	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Portfolio- Basiswährung und als absoluter Wert	% des Nettovermögens
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	(735.139)	(0,65)
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Portfolio-Swap	375.716	0,48
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	(151.908)	(0,26)
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	(45.759)	(0,02)

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Es wurden im Geschäftsjahr zum 31. Oktober 2020 keine Sicherheiten wiederverwendet.

Konzentrationsdaten

Alle in Bezug auf Portfolio-Swaps zum 31. Oktober 2020 erhaltenen Sicherheiten sind Barsicherheiten. Die Angabe der zehn größten Emittenten ist daher nicht möglich.

Die folgende Tabelle bietet Details zu den zehn wichtigsten Gegenparteien (auf Basis des Bruttovolumens ausstehender Transaktionen) in Bezug auf die Portfolio-Swaps, die zum 31. Oktober 2020 vom Portfolio gehalten wurden.

Name des Portfolios	Art des Vermögenswerts	Kontrahent	Nicht realisierter Gewinn/(Verlust) in der Portfolio- Basiswährung und als absoluter Wert
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	(735.139)
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	375.716
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	Merill Lynch	(150.725)
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	(1.183)
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Portfolio-Swap	UBS	(45.759)

Verwahrung erhaltener Sicherheiten

Barsicherheiten werden im Geldkonto des jeweiligen Portfolios bei der Citibank Europe plc, Niederlassung London, gehalten.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps erhaltenen Sicherheiten zum 31. Oktober 2020 ist wie folgt:

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	70.000
		Gesamt	GBP	70.000

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Transaktionsdaten insgesamt

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Laufzeit (Sicherheit)	Währung der Sicherheit	Laufzeit (SFT/TRS)	Land der Niederlassung (Gegenpartei)	Abwicklung und Clearing	Qualität der Sicherheit
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	GBP	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	GBP	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	USD	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	Restlaufzeit	USD	Weniger als 1 Monat	Vereinigtes Königreich	Bilateral	k. A. - Barmittel

Aufbewahrung gewährter Sicherheiten

An die Gegenparteien gezahlte Barmittel und Sicherheiten werden auf separate Konten bei der Gegenpartei eingezahlt.

Der Betrag der für Portfolio-Swaps gewährten Sicherheiten zum 31. Oktober 2020 ist wie folgt:

Name des Portfolios	Art der Sicherheit	Kontrahent	Währung der Sicherheit	Betrag der Sicherheit*	% der zum Ende des Berichtszeitraums gehaltenen Sicherheiten
Threadneedle UK Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	660.000	0,58
		Gesamt	GBP	660.000	0,58
Threadneedle UK Absolute Alpha Fund	Barmittel	UBS	GBP	70.000	0,09
		Gesamt	GBP	70.000	0,09
Threadneedle American Extended Alpha Fund	Barmittel	Merill Lynch	USD	160.000	0,21
		Gesamt	USD	160.000	0,21
Threadneedle Global Extended Alpha Fund	Barmittel	UBS	USD	895.000	0,32
		Gesamt	USD	895.000	0,32

Rendite/Kosten

Rendite und Kosten der Portfolio-Swapsgeschäfte für den Berichtszeitraum zum 31. Oktober 2020 sind in der Aufstellung des Gesamtertrags für den betreffenden Fonds in den Abschnitten „Nettokapitalzuwachs/(-verlust)“, „Erlös“ und „Fällige Zinsen und ähnliche Kosten“ aufgeführt.

*Diese Sicherheiten beziehen sich möglicherweise auf andere Transaktionen als TRS, die nicht unter die Offenlegung gemäß SFT-Verordnung fallen.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emissent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	China-Hong Kong Stock Connect	China Interbank Bond Market - Hong Kong Bond Connect	Kriterien für nachhaltige Anlagen
UK Mid 250 Fund	X	X													X	X				
UK Sustainable Equity Fund	X														X	X				X
UK Extended Alpha Fund	X	X		X							X	X	X	X		X				
UK Equity Alpha Income Fund	X	X						X								X	X			
UK Absolute Alpha Fund	X	X	X	X							X	X	X	X			X			
Sterling Medium and Long-Dated Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X						X				
Sterling Short-Dated Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X						X				
UK Fixed Interest Fund	X	X			X		X		X	X						X				
UK Index Linked Fund	X	X			X					X						X				
Pan European Focus Fund	X	X						X								X	X			
American Extended Alpha Fund	X	X		X							X	X	X	X			X			
US Equity Income Fund	X	X														X		X		
China Opportunities Fund	X	X					X	X								X		X	X	
Global Emerging Markets Equity Fund	X	X					X	X								X		X	X	
Emerging Market Local Fund	X	X		X	X	X	X		X	X	X	X	X	X		X			X	
Global Extended Alpha Fund	X	X		X		X					X	X	X	X			X			
Global Equity Income Fund	X	X														X	X			
Global Focus Fund	X	X						X								X	X			

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurück erhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds signifikant beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verzögert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, deren Verkauf sich als schwierig erweisen könnte. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Anlagemöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h., bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivaten: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivaten.

Fremdkapitalrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherungsrisiko: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

China-Hongkong Stock Connect: Der Fonds kann über die China-Hongkong Stock Connect-Programme investieren, die erhebliche operative Einschränkungen beinhalten, darunter Kontingentbeschränkungen, aufsichtsrechtliche Änderungen und ein erhöhtes Ausfallrisiko.

China Interbank Bond Market – Hong Kong Bond Connect: Der Fonds kann am China Interbank Bond Market (CIBM) über Hong Kong Bond Connect investieren, was aufsichtsrechtlichen, Volatilitäts- und Liquiditätsrisiken unterliegt, ebenso wie Risiken in Verbindung mit der Abwicklung, dem Zahlungsausfall von Gegenparteien und der Aussetzung des Marktes. Außerdem können dem Fonds erhebliche Handels-, Besteuerungs- und Veräußerungskosten entstehen.

Kriterien für nachhaltige Anlagen: Der Fonds strebt Anlagen in Unternehmen an, die nachhaltige Ergebnisse liefern, und hält sich dabei an eine Reihe von Leitlinien für nachhaltige Anlagen. Die Leitlinien beeinflussen das Engagement des Fonds in bestimmten Sektoren. Dies kann sich positiv oder negativ auf die Performance des Fonds im Vergleich zu einer Benchmark oder zu anderen Fonds, die keine solchen Beschränkungen haben, auswirken.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Adressverzeichnis

Die Gesellschaft und Hauptsitz:

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC

Eingetragene Adresse und Hauptsitz

Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD“):

Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für alle Fonds außer dem Global

Emerging Markets Equity Fund):

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Investmentmanager (für den Global Emerging Markets Equity Fund):

Columbia Management Investment Advisers, LLC
225 Franklin Street
Boston
MA 02110
Vereinigte Staaten von Amerika

Verwahrstelle:

Citibank Europe plc, UK branch
(zugelassen und beaufsichtigt von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Einzelheiten zu Authorised Corporate Director Client Services

Anleger aus dem Vereinigten Königreich

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
PO Box 10033
Chelmsford
Essex CM99 2AL
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): 0800 953 0134*
Fax (Handel): 0845 113 0274
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk

Anleger aus Asien

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 2452 9817*
Fax (Handel): +352 2452 9807

Nicht im Vereinigten Königreich ansässige Anleger (ohne Anleger aus Asien)

Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services
47, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Website: columbiathreadneedle.com

Registerstelle

Threadneedle Investment Services Limited
Unterbevollmächtigte:
SS&C Financial Services Europe Limited
(Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority [FCA])
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Rechtsberater:

Eversheds Sutherland (International) LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Unabhängiger Abschlussprüfer:

PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

Zahlstellen

Österreich:
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Belgien:
CACEIS Belgium S.A.
Avenue du Port 86 C b 320
1000 Brüssel
Belgien

Frankreich:
BNP Paribas Securities Services
Les Grands Moulins de Pantin
9 rue du Débarcadère
93500 Pantin
Frankreich

Deutschland:
J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Irland:
J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Italien:
Allfunds Bank S.A.
Via Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

SGSS S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien

Luxemburg:
State Street Bank Luxembourg S.A.
49, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

Schweden:
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE - 10640 Stockholm
Schweden

*Anrufe werden aufgezeichnet.

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Informationsstellen

Spanien:

Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC ist unter der Registriernummer 481 für solche Zwecke beim Register ausländischer Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) ordnungsgemäß für seine Vermarktung in Spanien zugelassen, gemäß Abschnitt 15.2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in der jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen. Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen und der für den öffentlichen Vertrieb in Spanien verfügbaren Fonds und Anteilklassen steht auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) zur Verfügung.

Schweizer Vertretung und Zahlstelle

BNP Paribas Securities Services, Paris, Succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Weitere Informationen finden Sie auf unserer Website: columbiathreadneedle.com

Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director und Unit Trust Manager. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle-Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 365937

