COLUMBIA THREADNEEDLE INVESTMENTS

Ihr Erfolg. Unsere Priorität.

GEPRÜFTER JAHRESBERICHT UND JAHRESABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
MÄRZ 2016

THREADNEEDLE
INVESTMENT FUNDS ICVC

COLUMBIATHREADNEEDLE.COM

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft* 3

Bericht der Geschäftsleitung* 4

Erläuterungen zum Jahresbericht und Abschluss von Threadneedle Investment Funds ICVC ..... 5 – 6

Großbritannien:

UK Fund ..... 7 – 15

UK Select Fund ..... 16 – 21

UK Smaller Companies Fund ..... 22 – 28

UK Growth & Income Fund ..... 29 – 34

UK Equity Income Fund ..... 35 – 43

UK Monthly Income Fund ..... 44 – 49

Monthly Extra Income Fund ..... 50 – 55

UK Corporate Bond Fund ..... 56 – 63

Sterling Bond Fund ..... 64 – 70

Sterling Fund ..... 71 – 75

Europa:

European Fund ..... 76 – 82

European Select Fund ..... 83 – 91

European Smaller Companies Fund ..... 92 – 98

Pan European Smaller Companies Fund ..... 99 – 107

Pan European Fund ..... 108 – 114

European Bond Fund ..... 115 – 121

European Corporate Bond Fund ..... 122 – 128

European High Yield Bond Fund ..... 129 – 138

Strategic Bond Fund ..... 139 – 147

USA:

American Fund ..... 148 – 154

American Select Fund ..... 155 – 162

American Smaller Companies Fund (US) ..... 163 – 169

Dollar Bond Fund ..... 170 – 175

Japan:

Japan Fund ..... 176 – 182

Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:

Asia Fund ..... 183 – 190

Latin America Fund ..... 191 – 195

Emerging Market Bond Fund ..... 196 – 204

International:

High Yield Bond Fund ..... 205 – 214

Global Select Fund ..... 215 – 221

Global Bond Fund ..... 222 – 230

Institutionelle Fonds:

UK Institutional Fund ..... 231 – 235

UK Overseas Earnings Fund ..... 236 – 240

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) 241

Aufgaben der Depotbank und Bericht der Depotbank 241

Prüfungsvermerk des unabhängigen Wirtschaftsprüfers 242

Portfolioaufstellungen*:

UK Fund ..... 243 – 244

UK Select Fund 245

UK Smaller Companies Fund ..... 246 – 247

UK Growth & Income Fund 248

UK Equity Income Fund ..... 249 – 250

UK Monthly Income Fund ..... 251 – 252

Monthly Extra Income Fund ..... 253 – 257

UK Corporate Bond Fund ..... 258 – 261

Sterling Bond Fund 262

Sterling Fund 263

European Fund ..... 264 – 265

Inhalt
(Fortsetzung)

European Select Fund ..... **266 – 267**

European Smaller Companies Fund ..... **268 – 270**

Pan European Smaller Companies Fund ..... **271 – 273**

Pan European Fund ..... **274 – 275**

European Bond Fund ..... **276 – 281**

European Corporate Bond Fund ..... **282 – 286**

European High Yield Bond Fund ..... **287 – 292**

Strategic Bond Fund ..... **293 – 301**

American Fund ..... **302 – 303**

American Select Fund ..... **304 – 305**

American Smaller Companies Fund (US) ..... **306 – 307**

Dollar Bond Fund ..... **308 – 309**

Japan Fund ..... **310 – 311**

Asia Fund ..... **312 – 314**

Latin America Fund ..... **315 – 316**

Emerging Market Bond Fund ..... **317 – 321**

High Yield Bond Fund ..... **322 – 327**

Global Select Fund ..... **328 – 330**

Global Bond Fund ..... **331 – 334**

UK Institutional Fund ..... **335 – 336**

UK Overseas Earnings Fund **337**

Überblick zur Wertentwicklung* ..... **338 – 340**

Risiko-Rendite-Profile* ..... **341 – 345**

Weitere Informationen* ..... **346 – 347**

Adressverzeichnis* ..... **348 – 349**

Wichtige Informationen* ..... **350 – 351**

Bitte beachten Sie, dass der Sterling Fund derzeit nur für den öffentlichen Handel in Großbritannien zugelassen ist und seine Registrierung außerhalb Großbritanniens nicht vorgesehen ist, sofern der ACD nicht etwas anderes beschließt. In anderen Ländern dürfen Anteile des Sterling Fund nicht öffentlich angeboten werden.

**Diese Seiten bilden zusammen mit den Anlageberichten der einzelnen Fonds den Bericht des bevollmächtigten Verwalters.*

Informationen zur Gesellschaft

Gesellschaft
Threadneedle Investment Funds ICVC (die Gesellschaft)
Registriernummer IC000002

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 (zum Verwaltungsrat ernannt am 29. März 2016)
C. D. Fleming (ausgeschieden aus dem Verwaltungsrat am 29. April 2016)
T N Gillbanks
D Jordison
N J Ring (ausgeschieden aus dem Verwaltungsrat am 24. Juni 2015)
A Roughead

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Jahresbericht und den Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die 12 Monate zum 7. März 2016 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.

Tim Gillbanks
Geschäftsleitung

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) genanten Fonds im Namen der Geschäftsleitung von Threadneedle Investment Services Limited die Richtigkeit des Jahresberichts und -abschlusses.

T N Gillbanks **D Jordison**

26. Mai 2016

Erläuterungen zum Jahresbericht und Abschluss von Threadneedle Focus Investment Funds ICVC

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(1) 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. Dies ist der erste Jahresabschluss für die Fonds, die nach den SORP-Regeln von 2014 erstellt wurden. Die Auswirkungen auf die Darstellung bei der Aufstellung des Gesamtertrags, die Übersicht über die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens und die Bilanz sind jedoch sehr gering. Die Änderungen in der Darstellung haben keinen Einfluss auf den Gesamtertrag oder das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen, weder im laufenden Jahr noch im Vorjahr. Die fällige Ertragssteuer, die zuvor in der Erläuterung „Verbindlichkeiten" offengelegt wurde, wird nun unter „Zahlbare Ausschüttungen" in der Bilanz ausgewiesen.

Die Fonds haben die im März 2016 vorgenommenen Änderungen an FRS 102 in Bezug auf die Angaben zur Zeitwerthierarchie vorzeitig übernommen. Dies führte dazu, dass die Angaben zum beizulegenden Zeitwert mit drei Hierarchieebenen erfolgten statt mit vier, wie in SORP festgelegt.

(2) Gesamtabrechnung

Eine Gesamtabrechnung ist unter den SORP-Regeln von 2014 nicht mehr erforderlich.

(3) Bewertungsgrundlage für die Kapitalanlagen

Die Anlagen der Fonds werden zu ihrem Fair Value um 12:00 Uhr im Abrechnungszeitraum (britischer Zeit) bewertet. Die Anlagen werden zu ihrem Fair Value ausgewiesen, der in der Regel dem Ankaufskurs der einzelnen Wertpapiere entspricht.

Diese Ankaufskurse werden von unabhängigen Agenturen eingeholt. Wenn dies nicht möglich ist, werden zu diesem Zweck Bewertungen durch Broker herangezogen. Wenn der ACD der Ansicht ist, dass diese Bewertungen nicht repräsentativ für den Fair Value des Wertpapiers sind, wird entsprechend der Einschätzung des ACD eine Anpassung vorgenommen.

Der letzte Handelspunkt in dem Jahr wurde für die Zwecke der Erstellung des Berichts und Abschlusses verwendet und nach Ansicht des ACD hat es zwischen dem letzten Handelspunkt und dem Geschäftsschluss am Bilanzstichtag keine wesentlichen Bewegungen in den Fonds gegeben.

Zwischen dem in der Bilanz ausgewiesenen Wert der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten und ihrer marktüblichen Bewertung besteht kein wesentlicher Unterschied.

Derivate werden basierend auf Bewertungen der Gegenpartei, geeigneten Berechnungsmodellen und dem nach Ansicht des ACD angemessenen beizulegenden Zeitwert bewertet.

(4) Wechselkurse

Vermögensgegenstände und Verbindlichkeiten in Fremdwährung werden zu den Wechselkursen, die am letzten Werktag des Abrechnungszeitraums zum Bewertungszeitpunkt um 12 Uhr mittags (britischer Zeit) gelten, in Pfund Sterling umgerechnet.

Transaktionen in Fremdwährung werden zu den Wechselkursen in Pfund Sterling umgerechnet, die am Tag des Umsatzes gelten.

(5) Derivate

Die Rendite bezüglich einer Derivatetransaktion wird abhängig vom Motiv und von den Umständen der Transaktion als Kapital oder als Erlös behandelt. Wenn Positionen eingegangen werden, um Kapital zu schützen oder zu erhöhen, stellen die Renditen Kapital dar, und wenn sie Erlöse generieren oder schützen, sind sie Erlöse. Wenn die Positionen eine Gesamtrendite erbringen, wird diese zwischen Kapital und Erträgen aufgeteilt, um der Art der Transaktion Rechnung zu tragen. Fortlaufende Prämien für Credit Default Swaps werden periodisiert als Umsatzerlös/Aufwendung gutgeschrieben oder belastet, je nachdem, ob der Schutz gekauft oder verkauft wurde. Alle Kapitalgewinne/-verluste sind im Nettokapitalgewinn/(-verlust) enthalten und alle Erlöse oder Aufwendungen werden in der Aufstellung des Gesamtertrags unter „Erlös" bzw. unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen" ausgewiesen.

Erlöse und Aufwendungen aus Derivaten werden für die Zwecke der Offenlegung verrechnet. Das Nettosaldo wird unter „Erlös" oder unter „Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen" ausgewiesen, je nachdem, ob es sich bei dem Saldo um einen Nettoerlös oder um einen Nettoaufwand handelt.

Die Erlöse bzw. Erträge in Bezug auf Terminkontrakte werden unter Bezugnahme auf die angegebene Rendite des Index, auf dem der Terminkontrakt basiert, im Vergleich zum LIBOR berechnet. Abhängig davon, ob ein Fonds bei Betrachtung des gesamten Abrechnungszeitraums netto eine Long-Position oder Short-Position innehatte, kann der so errechnete Erlös bzw. Ertrag im Abschluss des Fonds einen Erlös oder einen Aufwand darstellen. Der Erlös- oder Aufwandsposten wird umgekehrt, wenn der LIBOR die angegebene Rendite des jeweiligen Indexes übersteigt.

Bei Futures-Brokern als Margen gehaltene Bareinlagen werden unter Sicht- und Bankguthaben separat ausgewiesen.

(6) Verbuchung von Erträgen

Der Erlös ist in der Aufstellung des Gesamtertrags enthalten und wurde nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

Dividenden für börsennotierte Aktien und Vorzugsaktien werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende notiert wird.

Dividenden, Zinsen und andere Ertragsansprüche beinhalten etwaige Quellensteuer, umfassen jedoch nicht etwaige andere Steuern wie beispielsweise anrechenbare Steuergutschriften.

Sonderdividenden werden den Umständen zufolge entweder als Erlös oder Kapital behandelt.

Aktiendividenden werden als Erlös auf Basis des Marktpreises der Aktien an dem Tag verbucht, an dem sie ex Dividende gehandelt werden.

Zinsen auf Schuldverschreibungen, auf Bank- und kurzfristige Termineinlagen werden bei Zufluss verbucht.

Bei Schuldverschreibungen wird die Differenz zwischen den Erwerbskosten und dem Wert bei Fälligkeit über die Laufzeit des Wertpapiers als Erlös ausgewiesen, wobei die Amortisierung nach der Effektivzinsmethode berechnet wird.

Dividenden und Ausschüttungen von Organismen für gemeinsame Anlagen werden verbucht, wenn das Wertpapier ex Dividende gehandelt wird. Zeichnungsgebühren werden als Erlös ausgewiesen, wobei der von den Kosten für die Anteile abgezogene Anteil als Kapital ausgewiesen wird.

Zeichnungsgebühren werden verbucht, wenn die Anteilsausgabe erfolgt, es sei denn, der Fonds muss alle oder einen Teil der gezeichneten Anteile selbst zeichnen. In diesem Fall wird ein entsprechender Anteil der Zeichnungsgebühr von den Kosten für diese Anteile abgezogen.

Erlöse aus der Ausleihe von Wertpapieren und zugehörige Gebühren werden als antizipative Aktiva verbucht.

Ausschüttungsausgleich wird als Kapitalrückzahlung behandelt und von den Investitionskosten abgezogen.

(7) Behandlung der Aufwendungen (einschließlich Verwaltungskosten)

Alle Aufwendungen abzüglich derer, die sich auf Kauf und Verkauf von Anlagen beziehen, sind in der Aufstellung des Gesamtertrags als Aufwand enthalten. Aufwendungen werden periodengerecht gebucht und können ggf. nicht erstattungsfähige MwSt. enthalten.

(8) Zurechnung von Erlös und Aufwendungen bei mehreren Anteilklassen

Die Zurechnung von Erlös und Aufwendungen zu den einzelnen Anteilklassen erfolgt entsprechend dem Anteil des Nettofondsvermögens, der jeder Anteilklasse an dem Tag zuzurechnen ist, an dem der Erlös zugewachsen ist bzw. die Aufwendungen entstanden sind. Erlösausgleich, jährliche Verwaltungs- und Eintragungsgebühren werden jeder Anteilklasse eigens zugerechnet.

(9) Ertragszurechnung bei abgesicherten Anteilklassen

Im Rahmen von abgesicherten Anteilklassen kann der ACD Transaktionen durchführen, mit denen der Effekt von Wechselkursschwankungen zwischen Referenzwährung(en) und abgesicherter Währung reduziert wird (weitere Definitionen siehe S. 348). Werden diese durchgeführt, erfolgt die Ertragszurechnung im Hinblick auf Absicherungstransaktionen nur zugunsten der betreffenden abgesicherten Anteilklasse.

(10) Aufgeschobene Steuern

Aufgeschobene Steuern werden vollständig unter Einbeziehung aller Posten berücksichtigt, die für Rechnungslegungs- und Steuerzwecke in unterschiedlichen Abrechnungsperioden verbucht werden und die aufgeschobenen Steuern werden in dem als eintreibbar betrachteten Maße unter Einbeziehung aller Posten berücksichtigt. Detailliertere Analysen der aufgeschobenen Steuern finden sich in den Abschlussrechnungen für die einzelnen Fonds.

(11) Überkreuzbeteiligungen

Es gab weder im aktuellen noch im vorherigen Jahr für einen der Fonds innerhalb der Umbrella-Gesellschaft Überkreuzbeteiligungen.

2 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK

(1) Soweit die Anlageerlöse die Aufwendungen und die Besteuerung einer Anteilklasse übertreffen, erfolgt gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook bei dieser Anteilklasse eine Ausschüttung. Falls die Aufwendungen die Erlöse und die Besteuerung einer Anteilklasse übersteigen, findet für diese Anteilklasse keine Ausschüttung statt und der Differenzbetrag wird aus dem Kapital gedeckt.

Erlöse, die Inhabern thesaurierender Anteile zuzurechnen sind, werden zum Ende jeder Ausschüttungsperiode einbehalten und stellen eine Wiederanlage des Erlöses dar.

(2) Die folgenden monatlich ausschüttenden Fonds verwenden einen festen Zinssatz für die ersten elf Monate, die vom Fondsmanager zu Beginn des Rechnungslegungsjahres festgelegt wird:

Monthly Extra Income Fund (Ausgenommen Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile, für die keine feste Ausschüttungsrate verwendet wird).

UK Monthly Income Fund

Alle anderen monatlich ausschüttenden Fonds verwenden keinen festen Zinssatz.

(3) Ausschüttungen, die innerhalb eines Zeitraums von sechs Jahren nicht beansprucht wurden, werden als Kapital in den jeweiligen Fonds eingezahlt.

(4) Bei den folgenden Fonds werden die Gebühren der Geschäftsführung (ACD) wieder hinzugerechnet, um den ausschüttungsfähigen Betrag zu ermitteln:

Dollar Bond Fund
Emerging Market Bond Fund
European Bond Fund
Global Bond Fund
High Yield Bond Fund
Monthly Extra Income Fund
Sterling Bond Fund
Strategic Bond Fund

Erläuterungen zum Jahresbericht und Abschluss von Threadneedle Focus Investment Funds ICVC

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

2 AUSSCHÜTTUNGSPOLITIK (Fortsetzung)

UK Equity Income Fund
UK Growth & Income Fund
UK Monthly Income Fund

(5) Die Körperschaftssteuerbefreiung gilt nur, wenn die Übertragung des Steuervorteils zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen von mindestens zwei verschiedenen Anteilsklassen des Fonds erfolgt. Zuvor konnte die Körperschaftssteuerbefreiung auch geltend gemacht werden, wenn die Übertragung zwischen dem Erlös und dem Kapitalvermögen derselben Anteilsklasse der Fonds erfolgte.

(6) Ist kein Rückerstattungsmechanismus gegeben, wird für die Verwaltungsgebühr in Bezug auf Anlagen in anderen Threadneedle-Fonds das Kostenumlageverfahren angewandt. Jeder dieser Zielfonds trägt selbst eine Verwaltungsgebühr, und der Wert dieser Fonds wird entsprechend um diese Gebühr gemindert. Mit dem Rückerstattungsmechanismus soll sichergestellt werden, dass ein Fonds nur die auf ihn jeweils anwendbare Gebühr trägt. Je nachdem, wie der ACD die Verwaltungsgebühr in den zugrunde liegenden Fonds behandelt, werden etwaige Rückerstattungen in dem Fall, dass die Verwaltungsgebühr mit dem Kapital verrechnet wird, zum Kapital übertragen und sind nicht Bestandteil der für Ausschüttungen verfügbaren Summe.

3 RICHTLINIEN FÜR DAS RISIKOMANAGEMENT

Bei der Verfolgung ihrer Anlageziele können die Fonds eine Reihe unterschiedlicher Finanzinstrumente einsetzen. Diese Finanzinstrumente umfassen Wertpapiere, Derivate und andere Anlagen, Geldguthaben, Forderungen und Verbindlichkeiten, die sich direkt aus den Fondsaktivitäten ergeben, wie beispielsweise ausstehende Erlöse aus Verkäufen, fällige Beträge für Käufe, ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen, fällige Beträge für die Rücknahme von Anteilen sowie Forderungen aufgrund von antizipativen Erlösen.

Zum effektiven Portfoliomanagement können die Fonds auch eine Reihe von derivativen Kontrakten abschließen. Die Fonds gehen dabei nur derivative Kontrakte ein, wenn sowohl das derivative Instrument als auch die Gegenpartei von der Geschäftsleitung (ACD) als vertrauenswürdig anerkannt wurden.

Der ACD hat eine Richtlinie für das Risikomanagement*, die von der Depotbank geprüft wird. Die in dieser Richtlinie beschriebenen Verfahren sind darauf ausgelegt, so häufig wie angemessen das Risiko der zugrunde liegenden Anlagen der Fonds, Derivate- und Terminpositionen und ihren Beitrag zum allgemeinen Risikoprofil der Fonds zu überwachen und zu messen. Das Dokument zum Risikomanagementverfahren wird auch der Financial Conduct Authority (FCA) zur Verfügung gestellt. Der ACD prüft (und vereinbart mit der Depotbank) Richtlinien für das Management jedes dieser Risiken, wie nachfolgend zusammengefasst.

Die wesentlichen Risiken, die sich aus Finanzinstrumenten ergeben, und die Grundsätze der Geschäftsleitung (ACD) im Umgang mit diesen Risiken sind unten aufgeführt. Diese Grundsätze galten durchgehend sowohl für den aktuellen als auch für den vorhergehenden Zeitraum, auf den sich diese Finanzaufstellungen beziehen.

Börsenwertrisiko

Das Börsenwertrisiko besteht im Wesentlichen in der Unsicherheit über den zukünftigen Wert der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente. Es beschreibt den möglichen Verlust, den der Fonds aufgrund seiner Marktpositionen im Fall von Bewertungsänderungen erleiden kann. Rentenfonds investieren in eine Reihe von festverzinslichen Instrumenten, deren Wert sich evtl. nur schwer bestimmen lässt bzw. die nur schwer zu liquidieren sind.

Anleger sollten das Risikopotenzial dieser Fonds im Zusammenhang mit ihren Investments besonders beachten.

Die Anlagenportfolios des Fonds sind Börsenwertschwankungen ausgesetzt, die von der Geschäftsleitung (ACD) gemäß den Vorgaben des Verkaufsprospekts überwacht werden.

In den Anlagerichtlinien sowie Anlage- und Kreditaufnahmebefugnissen, die in der Gründungsurkunde, im Verkaufsprospekt und im Collective Investment Schemes Sourcebook der Financial Conduct Authority aufgeführt sind, werden die Börsenwertrisiken, denen der Fonds ausgesetzt ist, dargelegt.

Der ACD hält regelmäßig Sitzungen zur Betrachtung der Vermögensallokation des Portfolios ab, um das mit bestimmten Branchensektoren verbundene Risiko zu minimieren und dabei weiterhin das Anlageziel zu verfolgen. Ein einzelner Fondsmanager ist dafür verantwortlich, das bestehende Portfolio zu überwachen, das in Übereinstimmung mit den allgemeinen Vermögensallokationsparametern ausgewählt wird, und strebt an, sicherzustellen, dass Einzeltitel auch dem akzeptablen Risiko-Ertrags-Profil entsprechen.

Die Anlagerichtlinien sowie Anlage- und Kreditaufnahmebefugnisse werden in der Satzung und im Prospekt dargelegt.

Liquiditätsrisiko

Das Liquiditätsrisiko ist das Risiko, dass die Fonds nicht genügend Mittel beschaffen können, um ihre Verbindlichkeiten bei Fälligkeit zu begleichen. Eine wichtige Rolle spielt dabei, ob der Fonds in der Lage ist, Anlagen zu einem Preis nahe am bzw. zum Fair Value zu verkaufen ohne signifikante Verluste realisieren zu müssen.

Unter normalen Umständen werden die Fonds weiterhin nahezu voll investiert sein. Wenn es jedoch die Umstände erfordern: z. B. wenn die Wertpapiermärkte als illiquide eingestuft werden oder eine hohe Anzahl von Rückgaben an die Fonds erfolgt, können die Fonds Barmittel und/oder liquidere Vermögenswerte halten.

Eine zeitweise höhere Liquidität kann sich auch aufgrund einer Änderung des Verfahrens zur Assetallokation oder infolge einer hohen Ausgabe von Anteilen ergeben. Der ACD verwaltet die Barmittel der Fonds mit dem Ziel, ihre Verbindlichkeiten begleichen zu können. Der ACD erhält tägliche Berichte zu Ausgaben und Rückgaben, sodass er die für die Rücknahmen erforderlichen Barmittel aus den Portfolios der Fonds bereitstellen kann. Des Weiteren überwacht der ACD die Marktliquidität aller Wertpapiere, wobei er besonders auf die Märkte für variabel verzinsliche Schuldtitel (FRN) achtet, damit er sicherstellen kann, dass der Fonds ein ausreichendes Maß an Liquidität aufrecht erhält, um allen bisher erfolgten und potenziellen Rückgabeanträgen nachkommen zu können. Der Barmittelbestand des Fonds wird täglich vom ACD und vom Verwalter überwacht.

Wenn Anlagen nicht rechtzeitig realisiert werden können, um mögliche Verpflichtungen zu erfüllen, können die Fonds zur Begleichung der Schuld Kredite in Höhe von bis zu 10 % ihres Wertes aufnehmen. Alle finanziellen Verbindlichkeiten der Fonds sind bei Sicht oder innerhalb von weniger als einem Jahr zahlbar.

Unter außergewöhnlichen Umständen kann der ACD mit vorheriger Zustimmung der Depotbank den Handel für einen Zeitraum von 28 Tagen, der mit der Genehmigung der FCA verlängert werden kann, aussetzen. Der ACD kann unter bestimmten Umständen auch verlangen, dass einem Anteilinhaber, der Anteile zurückgibt, anstelle einer Zahlung Vermögenswerte des Fonds übertragen werden.

Kreditrisiko/Kontrahentenrisiko

Kreditrisiken können drei Hauptursachen haben. Erstens besteht die Möglichkeit, dass der Emittent eines Wertpapiers nicht in der Lage ist, seinen Zins- und Kapitalzahlungen zum vereinbarten Termin nachzukommen. Zweitens besteht bei forderungsbesicherten Wertpapieren (einschließlich variabel verzinslicher Schuldtitel) das Risiko eines Zahlungsausfalls des Emittenten bzw. des Ausfalls der zugrunde liegenden Vermögenswerte. Daher kann es sein, dass der Fonds das ursprünglich investierte Kapital u. U. nicht vollständig zurückerhält. Drittens besteht das Kontrahentenrisiko. Dabei handelt es sich um das Risiko, dass ein Geschäftspartner bei Käufen den Anlagegegenstand nicht liefert oder bei Verkäufen den Geldbetrag nicht zahlt, nachdem der Fonds seine Geschäftsverpflichtung erfüllt hat, was in einem Verlust für den Fonds resultieren könnte.

Zum Management des Kreditrisikos gelten für die Fonds Anlagebeschränkungen für einzelne Wertpapieremittenten. Die Kreditratings von Emittenten werden regelmäßig evaluiert, wobei eine Liste zugelassener Emittenten geführt und aktualisiert wird. Darüber hinaus kaufen und verkaufen die Fonds Anlagen ausschließlich über Broker, die von der Geschäftsleitung (ACD) als vertrauenswürdige Geschäftspartner anerkannt worden sind, wobei das zulässige Geschäftsvolumen mit einem einzelnen Broker limitiert ist und dessen Einhaltung überwacht wird. Eventuelle Änderungen in den Bonitätsratings der Broker werden in regelmäßigen Abständen überprüft.

Die Fonds können in Anleihen mit erhöhtem Risiko anlegen (geringere Bonitätseinstufung). Dies ist mit einem potenziell höheren Ausfallrisiko verbunden und kann Auswirkungen auf den Ertrag und den Wert des betreffenden Fonds haben. Detailliertere Angaben sind den Portfolioaufstellungen der einzelnen Fonds zu entnehmen.

Zinsrisiko

Das Zinsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Zinssatzänderungen. Die Fonds investieren in variabel verzinsliche Wertpapiere. Der Ertrag dieser Fonds kann von Zinssatzänderungen bei bestimmten Wertpapieren betroffen sein oder davon, dass es der Geschäftsleitung (ACD) nicht gelingt, nach dem Auslaufen von Kontrakten oder dem Verkauf von Wertpapieren wieder vergleichbare Renditen zu sichern. Der Kurswert festverzinslicher Wertpapiere kann von Zinssatzbewegungen oder der Erwartung solcher Bewegungen für die Zukunft betroffen sein.

Auch die Zinsen, die für Bankeinlagen ausstehen oder für Überziehungskredite zu zahlen sind, werden von Zinssatzbewegungen betroffen.

Das Zinsrisikoprofil für die Fonds wird in den Erläuterungen zu den im vollständigen Jahresabschluss enthaltenen Abschlussrechnungen angegeben.

Fremdwährungsrisiko

Das Fremdwährungsrisiko bedeutet das Risiko von Wertschwankungen bei den Fondsanlagen infolge von Devisenkursänderungen. Wenn ein Anteil der Nettovermögenswerte der Fonds auf andere Währungen als die Basiswährung des jeweiligen Fonds lautet, können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz auswirken. Die Geschäftsleitung (ACD) überwacht das Fremdwährungsrisiko und kann die Abhängigkeit von Währungsschwankungen zu begrenzen versuchen, indem sie Devisenterminkontrakte einsetzt oder den Wert von Anlagen, die in anderen Währungen notiert werden, absichert. –Abgesicherte Anteilsklassen stehen Anlegern zur Verfügung, wie unter „Weitere Informationen – Eigenschaften von Anteilen“ auf Seite 346 beschrieben. Das Fremdwährungsrisikoprofil für die jeweiligen Fonds wird in den Erläuterungen zu den jeweiligen, im vollständigen Jahresabschluss enthaltenen Abschlussrechnungen angegeben.

**Die Richtlinie für das Risikomanagement ist auf Anfrage erhältlich.*

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anzulegen, die in Großbritannien beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 123,55 Pence auf 117,87 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –3,44 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –6,50 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in Prudential (Pensionen und Anlagen), die wir im Laufe des Jahres weiter ausbauten. Die Aktien an dem Unternehmen gingen vor dem Hintergrund einer breiteren Abwertung des Sektors zurück, wir gehen aber davon aus, dass sich Prudential davon erholen wird. Das Unternehmen bietet ein gutes Engagement in asiatischen Wachstumsmärkten, was uns auch dazu veranlasste, unsere Position in InterContinental Hotels, einer attraktiv bewerteten Hotelkette, auszubauen. Wir erhöhten unsere Position in Barclays, die wir angesichts ihrer attraktiven Bewertung unter den inländischen Banken bevorzugen.

Als Royal Dutch Shell in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums die BG Group übernahm, verstärkten wir unsere Position in Erstere, während wir BG abstießen. Wir verkauften HSBC. Wir glauben, dass die Bank relative Größennachteile hat, und wir favorisieren andere Unternehmen in dem Sektor. Wir reduzierten auch unseren Bestand in SVG Capital, da wir die Gebührenstruktur nicht mehr so positiv bewerteten.

Das Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamt sich trotz der fortlaufenden Anreizmaßnahmen weiter. Dies hat weitere Senkungen der Gewinnprognosen zur Folge. Wir sind der Ansicht, dass der Markt als Ganzes sehr wenig Chancen für substanziellen Fortschritt bietet, es sei denn, Gesamtrevisionen stabilisieren sich oder die Markt-Multiples werden insgesamt auf ein Niveau umbasiert, das als „billig" bezeichnet werden kann. Allerdings denken wir, dass die gegenwärtig hohe Marktvolatilität bei der Aktienauswahl einige ausgezeichnete Gelegenheiten bietet, um Alpha im gesamten Portfolio zu generieren.

Das Referendum über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wurde auf den 23. Juni festgelegt. Die jüngsten Umfragen zeigen, dass keine eindeutigen Vorhersagen über das Ergebnis möglich sind. Ein gewisses Maß an Brexit-Risiko ist in bestimmten Bereichen des Marktes bereits eindeutig eingepreist. Beispielsweise werden mehrere Immobilienaktien jetzt mit 20-30 % Abschlägen auf den Nettoinventarwert gehandelt. Wo es angemessen erschien, haben wir dies zu unseren Gunsten genutzt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(74.393)	113.632
Erlös	3	55.644	59.745
Aufwand	4	(19.653)	(22.827)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(5)
Nettoerlös vor Steuern		35.990	36.913
Steuern	6	–	(94)
Nettoerlöse nach Steuern		35.990	36.819
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(38.403)	150.451
Ausschüttungen	7	(36.024)	(36.965)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(74.427)	113.486

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.657.032	1.961.805
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	12.843	12.351
Sicht- und Bankguthaben	9	27.555	11.426
Aktiva, insgesamt		1.697.430	1.985.582
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(475)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(6.184)	(7.930)
Sonstige Kreditoren	10	(6.048)	(8.853)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(12.707)	(16.783)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.684.723	1.968.799

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.968.799	1.833.987
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	395.841	642.336
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(615.722)	(630.766)
	(219.881)	11.570
Verwässerungsanpassung	176	1.250
Stempelersatzsteuer	–	(355)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(74.427)	113.486
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	10.039	8.847
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	17	14
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.684.723	1.968.799

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,4992	–	1,4992	1,1717
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3315	–	0,3315	0,4226
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9264	0,5728	1,4992	1,1717
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2782	0,0533	0,3315	0,4226
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8307**	**1,5943**

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,3143	–	1,3143	–
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2976	–	0,2976	1,3677
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,7480	0,5663	1,3143	–
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2656	0,0320	0,2976	1,3677
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,6119**	**1,3677**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 9 – 11 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,8755	–	1,8755	1,5329
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6652	–	0,6652	0,7765
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,0477	0,8278	1,8755	1,5329
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4719	0,1933	0,6652	0,7765
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,5407**	**2,3094**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,3343	–	1,3343	1,0690
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4812	–	0,4812	0,5489
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,7062	0,6281	1,3343	1,0690
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3132	0,1680	0,4812	0,5489
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8155**	**1,6179**

Anteilklasse X

Nettoertrag**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9963	–	0,9963
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,0156	–	1,0156
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9963	–	0,9963
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7123	0,3033	1,0156
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0119**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,2149	–	2,2149	1,8087
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,8750	–	0,8750	0,9946
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,3231	0,8918	2,2149	1,8087
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5524	0,3226	0,8750	0,9946
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0899**	**2,8033**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,3358	–	2,3358	1,8671
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9390	–	0,9390	1,0412
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,5405	0,7953	2,3358	1,8671
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,0985	0,8405	0,9390	1,0412
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,2748**	**2,9083**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung***

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1925	–	0,1925
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6986	–	0,6986
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1925	–	0,1925
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3599	0,3387	0,6986
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,8911**

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung****

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1931	–	0,1931
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7125	–	0,7125
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1931	–	0,1931
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3890	0,3235	0,7125
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,9056**

Klasse Z – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung****

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1887	–	0,1887
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7125	–	0,7125
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1887	–	0,1887
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3600	0,3525	0,7125
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,9012**

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

**Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 11. September 2014 aufgelegt.*

***Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

****Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.*

*****Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.*

******Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.*

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,06	116,23	101,98	107,93	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,81)	10,32	17,78	(1,58)	8,80
Betriebskosten (p)	(1,96)	(1,90)	(1,80)	(1,69)	(0,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,77)	8,42	15,98	(3,27)	7,93
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,83)	(1,59)	(1,73)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,46	123,06	116,23	104,66	107,93
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,61	1,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,27	0,33	0,11	0,12
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,06)	7,24	15,67	(3,03)	7,93
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	471.917	616.349	707.817	4.701	217
Abschließende Anzahl der Anteile	401.768.277	500.868.365	608.957.463	4.491.629	200.988
Betriebskosten (%)**	1,64	1,66	1,66	1,64	1,69[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,24	0,30	0,10	0,24
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	127,36	123,55	117,49	111,70	107,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,04	103,27	99,66	94,22	90,24

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,25	116,40	102,10	87,69	81,22	69,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,83)	10,37	17,84	(1,26)	7,32	12,28
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,21)	(1,13)	(0,90)	(0,85)	(0,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,09)	9,16	16,71	(2,16)	6,47	11,50
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,54)	(2,31)	(2,41)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,62	123,25	116,40	85,53	87,69	81,22
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,82	1,62	1,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,28	0,32	0,09	0,19	0,22
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,51)	7,87	16,37	(2,46)	7,97	16,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	319.802	350.709	439.482	111.786	239.493	132.477
Abschließende Anzahl der Anteile	271.889.513	284.540.421	377.553.991	130.692.863	273.106.637	163.110.250
Betriebskosten (%)**	1,05	1,05	1,04	1,05	1,05	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,24	0,30	0,10	0,24	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,75	124,10	117,99	90,88	87,74	81,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,45	103,48	99,97	76,97	73,16	68,26

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettoertragsanteile	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016[2]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	135,41	127,89	112,16
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,28)	(2,02)	11,37	19,66
Betriebskosten (p)	(0,05)	(1,08)	(1,05)	(1,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,33)	(3,10)	10,32	18,59
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,01)	(3,09)	(2,80)	(2,86)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	95,66	129,22	135,41	127,89
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,13	0,30	0,37
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,33)	(2,29)	8,07	16,57
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	16.501	423.542	490.613	405.528
Abschließende Anzahl der Anteile	17.249.775	327.778.376	362.308.892	317.096.190
Betriebskosten (%)**	0,05[†]	0,82	0,83	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,10	0,24	0,30
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	101,27	140,42	136,49	129,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,94	117,06	113,71	109,88

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,81	131,99	113,11	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,05)	11,91	19,96	8,01
Betriebskosten (p)	(1,15)	(1,09)	(1,08)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,20)	10,82	18,88	6,84
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,61	142,81	131,99	106,84
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,27	2,91	2,90	0,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,32	0,37	0,14
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(2,24)	8,20	16,69	6,84
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	269.814	271.418	148.683	6.193
Abschließende Anzahl der Anteile	193.261.009	190.059.227	112.647.147	5.796.349
Betriebskosten (%)**	0,82	0,83	0,87	0,83[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,24	0,30	0,10
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	148,08	142,89	132,88	109,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,62	119,04	110,79	95,85

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 07/03/2016[4]	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 07/03/2016[5]
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,06	10,65
Betriebskosten (p)**	(0,82)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,24	9,82
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,24	109,82
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,91	0,90
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,10
Performance		
Rendite nach Gebühren (%)	9,24	9,82
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	14.758	45.709
Abschließende Anzahl der Anteile	13.510.364	41.621.060
Betriebskosten (%)**	0,83[†]	0,83[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,10
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	111,00	111,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,52	93,37

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1]Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 11. September 2014 geschlossen.
[2]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 geschlossen.
[3]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 geschlossen.
[4]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 geschlossen.
[5]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 geschlossen.
[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(78.905)	113.687
Devisenterminkontrakte	4.417	–
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	97	(46)
Transaktionskosten	(2)	(9)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(74.393)	113.632

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	55.554	58.495
Ausländische Dividenden	–	1.031
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	38	76
Zinsen auf Bankguthaben	14	20
Zeichnungsgebühren	38	107
Gebühren für Wertpapierleihe	–	16
Gesamterlös	55.644	59.745

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(18.147)	(20.879)
Registrierungsgebühren	(1.267)	(1.715)
	(19.414)	(22.594)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(168)	(165)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(52)	(52)
	(220)	(217)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(13)	(9)
	(19)	(16)
*Aufwendungen gesamt	(19.653)	(22.827)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	(5)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(5)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	–	(94)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	(94)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	(94)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	35.990	36.913
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(7.198)	(7.383)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	11.072	11.836
Ausländische Steuer	–	(94)
Überplanmäßige Ausgaben	(3.867)	(4.424)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(7)	(29)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	(94)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 59.062.838 Pfund Sterling (2015: 55.170.900 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Die Bewegung in den Aktivposten stimmt wegen Anpassungen des vorherigen Jahres möglicherweise nicht mit den Werten der überplanmäßigen Ausgaben überein. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	26.121	26.269
Endausschüttung	9.074	11.410
	35.195	37.679
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.243	1.545
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.414)	(2.259)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	36.024	36.965
Nettoerlöse nach Steuern	35.990	36.819
Umtauschausgleich	33	147
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	–	(1)
Ausschüttungen gesamt	36.024	36.965

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 7 und 8 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	4.743	2.887
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	706	1.528
Antizipativer Erlös	7.394	7.936
Forderungen, insgesamt	12.843	12.351

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	70	–
Sicht- und Bankguthaben	27.485	11.426
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	27.555	11.426

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.261)	(6.675)
Antizipative Passiva	(34)	(39)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.753)	(2.139)
Weitere Kreditoren gesamt	(6.048)	(8.853)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. Die Gebühren setzen sich wie folgt zusammen:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Im Berichtszeitraum vom 8. März bis 30. Juni 2015 betrug die Registrierungsgebühr für Anteile der Klasse 1 0,150 %.

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 9 bis 11 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 7 und 8 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	500.868.365
Ausgegebene Anteile	49.521.318
Zurückgenommene Anteile	(131.360.682)
Nettoumwandlungen	(17.260.724)
Schlussanteile	401.768.277
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	200.988
Ausgegebene Anteile	1.020.256
Zurückgenommene Anteile	(206.790)
Nettoumwandlungen	3.477.175
Schlussanteile	4.491.629
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	284.540.421
Ausgegebene Anteile	45.625.570
Zurückgenommene Anteile	(57.927.981)
Nettoumwandlungen	(348.497)
Schlussanteile	271.889.513
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	273.106.637
Ausgegebene Anteile	116.225.541
Zurückgenommene Anteile	(258.561.845)
Nettoumwandlungen	(77.470)
Schlussanteile	130.692.863

	2016
[1]Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	17.663.094
Zurückgenommene Anteile	(413.319)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	17.249.775
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	362.308.892
Ausgegebene Anteile	22.300.699
Zurückgenommene Anteile	(70.357.485)
Nettoumwandlungen	13.526.270
Schlussanteile	327.778.376
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	190.059.227
Ausgegebene Anteile	56.727.274
Zurückgenommene Anteile	(53.240.870)
Nettoumwandlungen	(284.622)
Schlussanteile	193.261.009
[2]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.062.944
Zurückgenommene Anteile	(266.595)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.796.349
[3]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	14.490.038
Zurückgenommene Anteile	(979.674)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	13.510.364
[4]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	43.418.932
Zurückgenommene Anteile	(1.797.872)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	41.621.060

[1]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.
[2]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.
[3]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.
[4]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

14 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle UK Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds verdiente null Pfund Sterling (2015: 16.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

15 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,81 % zur Folge (2015: 4,96 %).

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	70

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	–

Der Fonds hielt 530.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds erhaltenen Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	29	14.357	14.386
Schweizer Franken	(6.179)	6.033	(146)
US-Dollar	1.709	44.459	46.168
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	2.149	–	2.149

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte £000	Festverzins-liche finanzielle Vermögens-werte £000	Nicht verzinsliche Finanz-anlagen £000	Gesamt £000
Euro	3	–	14.484	14.487
Schweizer Franken	–	–	6.073	6.073
Pfund Sterling	27.545	–	1.668.354	1.695.899
US-Dollar	7	–	47.327	47.334
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	11.426	–	1.972.007	1.983.433
US-Dollar	–	–	2.149	2.149

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten £000	Festverzins-liche finanzielle Verbindlich-keiten £000	Nicht verzinsliche Finanz-verbind-lichkeiten £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(101)	(101)
Schweizer Franken	–	–	(6.219)	(6.219)
Pfund Sterling	–	–	(71.584)	(71.584)
US-Dollar	–	–	(1.166)	(1.166)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(16.783)	(16.783)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,40 % (2015: 0,35 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 2.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 475.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling).

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

16 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	1.657.030	–	1.961.805	–
Ebene 2	2	(475)	–	–
	1.657.032	(475)	1.961.805	–

17 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

18 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	256.384	254	0,10	1.281	0,50
Kapitalmaßnahmen	3.956	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**260.340**	**254**		**1.281**	
Käufe insgesamt, brutto:	**261.875**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	451.251	264	0,06	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	36.758	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**488.009**	**264**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**487.744**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,03 %
Steuern:	0,07 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	762.670	610	0,08	3.455	0,45
Kapitalmaßnahmen	9.824	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**772.494**	**610**		**3.455**	
Käufe insgesamt, brutto:	**776.559**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	669.339	587	0,09	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	26.261	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**695.600**	**587**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**695.012**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,06 %
Steuern:	0,18 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,13 % (7. März 2015: 0,11 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds mithilfe eines konzentrierten und aktiv verwalteten Portfolios wachstumsorientiert zu investieren. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Das Portfolio besteht hauptsächlich aus Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Großbritannien haben bzw. im Wesentlichen dort tätig sind. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 118,81 Pence auf 115,40 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,19 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -6,50 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in GlaxoSmithKline, die wir auch weiter ausbauten. Wir betrachten diese Aktie als eine mit einer antizyklischen Wertausrichtung, die in den kommenden Jahren Kapitalzuwachsgelegenheiten sowie steigende Erträge bieten sollte.

Wir eröffneten eine Position in Diageo (Getränke). Im Vergleich zu seinen Pendants hat Diageo eine bessere Produktpalette und einen günstigere geografische Verteilung. Das Unternehmen hat eine führende Stellung auf den meisten entwickelten Märkten und in Indien. Wir eröffneten außerdem eine Position in Intermediate Capital, wo das Wachstum im Fondsverwaltungsgeschäft in den nächsten Jahren für ein Ertragswachstum von beeindruckender Höhe sorgen sollte.

Zu den wichtigsten Veräußerungen gehörte der Versicherer Amlin, den wir abstießen, als er von einem japanischen Konkurrenten übernommen wurde. Wir veräußerten zudem das Verpackungsunternehmen DS Smith und reduzierten unsere Position in HSBC, da wir glauben, dass die Bank relative Größennachteile hat. Außerdem favorisieren wir andere Unternehmen in dem Sektor.

Das Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamt sich trotz der fortlaufenden Anreizmaßnahmen weiter. Dies hat weitere Senkungen der Gewinnprognosen zur Folge. Wir sind der Ansicht, dass der Markt als Ganzes sehr wenig Chancen für substanziellen Fortschritt bietet, es sei denn, Gesamtrevisionen stabilisieren sich oder die Markt-Multiples werden insgesamt auf ein Niveau umbasiert, das als „billig" bezeichnet werden kann. Allerdings denken wir, dass die gegenwärtig hohe Marktvolatilität bei der Aktienauswahl einige ausgezeichnete Gelegenheiten bietet, um Alpha im gesamten Portfolio zu generieren.

Das Referendum über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wurde auf den 23. Juni festgelegt. Die jüngsten Umfragen zeigen, dass keine eindeutigen Vorhersagen über das Ergebnis möglich sind. Ein gewisses Maß an Brexit-Risiko ist in bestimmten Bereichen des Marktes bereits eindeutig eingepreist. Beispielsweise werden mehrere Immobilienaktien jetzt mit 20-30 % Abschlägen auf den Nettoinventarwert gehandelt. Wo es angemessen erschien, haben wir dies zu unseren Gunsten genutzt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(6.144)	17.543
Erlös	3	7.392	7.008
Aufwand	4	(2.957)	(2.893)
Nettoerlös vor Steuern		4.435	4.115
Steuern	5	–	(5)
Nettoerlöse nach Steuern		4.435	4.110
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(1.709)	21.653
Ausschüttungen	6	(4.442)	(4.114)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(6.151)	17.539

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Sachanlagen:		204.902	204.313
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	1.959	1.564
Sicht- und Bankguthaben		6.300	11.886
Aktiva, insgesamt		213.161	217.763
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.053)	(805)
Sonstige Kreditoren	8	(2.505)	(501)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(3.558)	(1.306)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		209.603	216.457

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	216.457	207.916
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	25.114	16.218
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.825)	(25.207)
	(711)	(8.989)
Stempelersatzsteuer	–	(17)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(6.151)	17.539
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	8	8
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	209.603	216.457

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,7392	–	1,7392	1,6549
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4228	–	0,4228	0,3029
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8173	0,9219	1,7392	1,6549
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3744	0,0484	0,4228	0,3029
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,1620**	**1,9578**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,1174	–	2,1174	1,9986
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7789	–	0,7789	0,6439
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,1025	1,0149	2,1174	1,9986
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5429	0,2360	0,7789	0,6439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8963**	**2,6425**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Vergleichsaufstellungen siehe S. 18.

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,6658	–	2,6658	2,5110
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,0549	–	1,0549	0,9033
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,4232	1,2426	2,6658	2,5110
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6152	0,4397	1,0549	0,9033
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,7207**	**3,4143**

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

Threadneedle UK Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,42	108,69	93,71	118,87	109,07	94,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,56	13,50	18,55	0,56	13,60	18,64
Betriebskosten (p)	(1,95)	(1,81)	(1,68)	(1,24)	(1,16)	(1,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,39)	11,69	16,87	(0,68)	12,44	17,57
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,16)	(1,96)	(1,89)	(2,90)	(2,64)	(2,52)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,87	118,42	108,69	115,29	118,87	109,07
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,34	0,30	0,29	0,34	0,30
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,17)	10,76	18,00	(0,57)	11,41	18,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	122.488	131.931	134.486	72.088	74.387	70.046
Abschließende Anzahl der Anteile	106.628.097	111.407.468	123.737.256	62.529.863	62.577.176	64.219.442
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,68	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,25	0,32	0,30	0,25	0,32	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,78	118,81	109,44	123,42	119,60	110,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,11	99,13	91,54	106,78	99,56	91,89

	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	142,52	130,78	112,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,66	16,32	22,39
Betriebskosten (p)	(1,24)	(1,17)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,58)	15,15	21,30
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,72)	(3,41)	(3,24)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,22	142,52	130,78
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,35	0,41	0,37
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(0,41)	11,58	18,90
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	15.027	10.139	3.384
Abschließende Anzahl der Anteile	10.871.883	7.113.640	2.587.389
Betriebskosten (%)**	0,88	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,25	0,32	0,30
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	148,03	143,53	132,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,11	119,39	110,19

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(6.155)	17.561
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	11	(16)
Transaktionskosten	–	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(6.144)	17.543

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	7.371	6.941
Ausländische Dividenden	4	39
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	10	13
Zinsen auf Bankguthaben	7	6
Zeichnungsgebühren	–	7
Gebühren für Wertpapierleihe	–	2
Gesamterlös	7.392	7.008

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.683)	(2.626)
Registrierungsgebühren	(224)	(220)
	(2.907)	(2.846)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(20)	(19)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(14)	(12)
	(34)	(31)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
	(16)	(16)
*Aufwendungen gesamt	(2.957)	(2.893)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	–	(5)
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	–	(5)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	(5)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.435	4.115
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(887)	(823)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.459	1.383
Ausländische Steuer	–	(5)
Überplanmäßige Ausgaben	(571)	(559)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	(5)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 10.370.751 Pfund Sterling (2015: 9.798.075 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	3.331	3.271
Endausschüttung	1.052	805
	4.383	4.076
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	153	105
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(94)	(67)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	4.442	4.114
Nettoerlöse nach Steuern	4.435	4.110
Umtauschausgleich	7	4
Ausschüttungen gesamt	4.442	4.114

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 16 und 17 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	749	882
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	133	–
Antizipativer Erlös	1.018	682
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	59	–
Forderungen, insgesamt	1.959	1.564

8 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.221)	(206)
Fällige Zahlungen für Käufe	(994)	–
Antizipative Passiva	(10)	(10)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(280)	(285)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.505)	(501)

9 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 12 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

10 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Select Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 18 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 16 und 17 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	111.407.468
Ausgegebene Anteile	7.379.000
Zurückgenommene Anteile	(9.402.535)
Nettoumwandlungen	(2.755.836)
Schlussanteile	106.628.097
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	62.577.176
Ausgegebene Anteile	11.663.885
Zurückgenommene Anteile	(11.711.198)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	62.529.863
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.113.640
Ausgegebene Anteile	2.456.371
Zurückgenommene Anteile	(983.138)
Nettoumwandlungen	2.285.010
Schlussanteile	10.871.883

11 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle UK Select Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 2.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,83 % zur Folge (2015: 5,12 %).

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	223	–	223
Schweizer Franken	(1.053)	–	(1.053)
US-Dollar	356	–	356
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	300	–	300

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte	Festverzins-liche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	164	–	59	223
Pfund Sterling	6.136	–	206.446	212.582
US-Dollar	–	–	356	356
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	11.886	–	205.577	217.463
US-Dollar	–	–	300	300

	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten	Festverzins-liche finanzielle Verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Schweizer Franken	–	–	(1.053)	(1.053)
Pfund Sterling	–	–	(2.505)	(2.505)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.306)	(1.306)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,05 % (2015: 0,35 %).

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	**Aktiva £000**	**Passiva £000**	**Aktiva £000**	**Passiva £000**
Ebene 1	204.902	–	204.313	–
	204.902	–	204.313	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	75.181	83	0,11	353	0,47
Gesamt	**75.181**	**83**		**353**	
Käufe insgesamt, brutto:	**75.617**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	66.056	78	0,12	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	2.895	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**68.951**	**78**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**68.873**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,08 %
Steuern:	0,17 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	79.045	111	0,14	379	0,48
Kapitalmaßnahmen	727	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**79.772**	**111**		**379**	
Käufe insgesamt, brutto:	**80.262**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	99.236	140	0,14	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	309	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**99.545**	**140**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**99.405**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,19 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten:„Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,18 % (7. März 2015: 0,15 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen anzulegen, die in Großbritannien beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind.

Es liegt im Ermessen der Geschäftsleitung („ACD"), das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen Wertpapieren anzulegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 217,48 Pence auf 244,64 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,52 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,74 %. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies Index [ex Investment Trusts] verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von –1,85 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. Im größten Teil des Berichtszeitraums wurden die Wirtschaftsnachrichten von Sorgen über die Aussichten der Weltwirtschaft bestimmt, worunter die britischen Exporteure ebenso litten wie unter dem starken Pfund. Getragen von einer relativ starken Wirtschaft, geringer Inflation und sinkender Arbeitslosigkeit, schnitten britische Mid- und Small-Caps, die sich auf den Binnenmarkt fokussierten, allerdings besser ab als der Gesamtmarkt.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen in Micro Focus (Software) und Lavendon (Ausrüstungsverleih). Als Marktführer im Bereich Enterprise-IT erzielt Micro Focus hohe Margen und übt gleichzeitig eine straffe Kostenkontrolle aus. Das Management des Unternehmens ist stark auf Renditen fokussiert und die geschäftsbereichsübergreifende Neuzuteilung von Kapital im Unternehmen verspricht einen Anstieg der Gewinne und der Kapitalrendite. Wir beteiligten uns auch am Börsengang des Fitness-Unternehmens Gym Group.

Wir nutzten die Kursschwäche, um unsere Position in Tyman (Konstruktionsteile) aufzustocken. Tyman hat eine gute Marktposition und wir sind mit deren Geldschöpfung sehr zufrieden, die fortlaufende arrondierende Akquisitionen ermöglicht.

Wir verkauften unsere Positionen in CSR (Funktechnologie) und Optos (Medizinprodukte), nachdem Übernahmen der Unternehmen stattgefunden hatten. Zu den weiteren Titeln, die wir verkauften, weil der Zielpreis erreicht worden war oder sich der Ausblick für das Geschäft geändert hatte, gehörten Essentra, Finsbury Food Group und Laird.

Kleinere Unternehmen sind weiterhin attraktiv bewertet und ihre Binnenausrichtung bietet einen besseren Ausblick als der für Unternehmen, die in Schwellenmärkten engagiert und der industriellen Nachfrage in Europa und den USA ausgesetzt sind. Infolgedessen behalten wir unsere Untergewichtung in den Sektoren Industrie und Rohstoffe bei.

Während die Exporteure den größten Teil des vergangenen Jahres unter dem starken Pfund litten, begann die wachsende Ungewissheit über die britische Mitgliedschaft in der EU, einen Abwärtsdruck auf das Pfund Sterling auszuüben. Dies kann zu einer Steigerung der britischen Exporte führen und sich zudem für jene Unternehmen in unserem Portfolio als vorteilhaft erweisen, die einen großen Prozentsatz an im Ausland erwirtschafteten Erträgen haben.

Insgesamt ist der Ausblick für die britische Wirtschaft positiv, obwohl sich im Bereich der Nachfrage in verschiedenen Branchen ein gemischtes Bild ergibt. Außerdem finden signifikante Anpassungen der Marktanteile statt, da sich das Wettbewerbsumfeld in verschiedenen Wirtschaftsbereichen verändert. In diesem Stadium des Marktzyklus sind wir der Meinung, dass es wichtig ist, sich insbesondere auf Bewertungen zu fokussieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	17.779	1.556
Erlös	3	3.436	2.434
Aufwand	4	(2.068)	(1.733)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		1.367	701
Steuern	6	(31)	(62)
Nettoerlöse nach Steuern		1.336	639
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		19.115	2.195
Ausschüttungen	7	(1.380)	(727)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		17.735	1.468

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		175.343	145.607
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	814	327
Sicht- und Bankguthaben		1.195	1.404
Aktiva, insgesamt		177.352	147.338
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(260)	(86)
Sonstige Kreditoren	9	(2.120)	(1.997)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.380)	(2.083)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		174.972	145.255

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	145.255	173.850
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	65.917	33.566
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(54.735)	(64.120)
	11.182	(30.554)
Verwässerungsanpassung	543	487
Stempelersatzsteuer	–	(38)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.735	1.468
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	255	41
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	1
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	174.972	145.255

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9774	–	0,9774	0,5106
08.09.2015 bis 07.03.2016	–	–	–	–
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,2500	0,7274	0,9774	0,5106
08.09.2015 bis 07.03.2016	–	–	–	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,9774**	**0,5106**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,7109	–	1,7109	1,1585
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5635	–	0,5635	0,2212
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,6266	1,0843	1,7109	1,1585
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2238	0,3397	0,5635	0,2212
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,2744**	**1,3797**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 24 – 25 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse X

Nettoertrag*

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5596	–	0,5596
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7428	–	0,7428
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5596	–	0,5596
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7428	–	0,7428
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,3024**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,2968	–	1,2968	0,9055
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5260	–	0,5260	0,2708
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5108	0,7860	1,2968	0,9055
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,1850	0,3410	0,5260	0,2708
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8228**	**1,1763**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,0725	–	1,0725	0,8315
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4385	–	0,4385	0,2233
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4981	0,5744	1,0725	0,8315
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,1726	0,2659	0,4385	0,2233
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5110**	**1,0548**

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

** Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	215,98	212,60	167,90	218,19	214,31	169,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	31,81	7,35	48,36	32,17	7,47	48,82
Betriebskosten (p)	(3,98)	(3,46)	(3,07)	(2,57)	(2,21)	(1,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,83	3,89	45,29	29,60	5,26	46,84
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,97)	(0,51)	(0,59)	(2,27)	(1,38)	(1,61)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	242,84	215,98	212,60	245,52	218,19	214,31
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,60	0,51	0,74	0,61	0,52	0,75
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,89	1,83	26,97	13,57	2,45	27,70
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	49.977	44.601	86.960	93.995	70.580	85.410
Abschließende Anzahl der Anteile	20.580.604	20.650.297	40.903.077	38.283.583	32.348.206	39.853.222
Betriebskosten (%)**	1,68	1,69	1,70	1,07	1,07	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)	0,25	0,25	0,41	0,25	0,25	0,41
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	251,33	217,88	213,77	254,40	220,30	215,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	214,33	187,73	159,35	216,53	189,38	160,60

	Klasse X – Nettoertragsanteile	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	147,61	144,98	114,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,44	21,76	5,05	33,12
Betriebskosten (p)	(0,05)	(1,45)	(1,24)	(1,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,39	20,31	3,81	31,93
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,30)	(1,82)	(1,18)	(1,30)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	104,09	166,10	147,61	144,98
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,41	0,35	0,54
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	5,39	13,76	2,63	27,92
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	842	12.178	7.763	1.447
Abschließende Anzahl der Anteile	809.296	7.331.407	5.259.328	998.159
Betriebskosten (%)**	0,07[†]	0,89	0,89	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)	0,25	0,25	0,25	0,41
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	108,18	172,20	149,15	146,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,64	146,49	128,14	108,64

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,07	118,82	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,04	4,29	19,28
Betriebskosten (p)	(1,20)	(1,04)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,84	3,25	18,82
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	138,91	122,07	118,82
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,51	1,05	0,28
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,29	0,21
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	13,80	2,74	18,82
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	17.980	22.311	33
Abschließende Anzahl der Anteile	12.943.507	18.276.580	27.938
Betriebskosten (%)**	0,89	0,89	0,90[1]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,25	0,25	0,41
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	143,55	123,13	119,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,14	105,77	98,22

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.
[2]Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 26. September 2013 aufgelegt.
[1]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	17.780	1.549
Sonstiger Wertzuwachs	1	10
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapitalzuwachs	17.779	1.556

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	3.263	1.971
Ausländische Dividenden	119	389
Zinsen auf Bankguthaben	12	7
Zeichnungsgebühren	42	51
Gebühren für Wertpapierleihe	–	16
Gesamterlös	3.436	2.434

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.880)	(1.579)
Registrierungsgebühren	(142)	(115)
	(2.022)	(1.694)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(17)	(13)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(13)	(10)
	(30)	(23)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
	(16)	(16)
*Aufwendungen gesamt	(2.068)	(1.733)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(31)	(62)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(31)	(62)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(31)	(62)

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.367	701
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(273)	(140)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	628	382
Ausländische Steuer	(31)	(62)
Aufwand für Auslandssteuern	3	–
Überplanmäßige Ausgaben	(357)	(241)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(31)	(62)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 5.340.127 Pfund Sterling (2015: 4.971.463 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	1.084	526
Endausschüttung	317	127
	1.401	653
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	130	114
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(151)	(40)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	1.380	727
Nettoerlöse nach Steuern	1.336	639
Umtauschausgleich	5	3
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	39	85
Ausschüttungen gesamt	1.380	727

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 22 und 23 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	551	63
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	85	185
Antizipativer Erlös	178	79
Forderungen, insgesamt	814	327

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.909)	(125)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.700)
Antizipative Passiva	(10)	(10)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(201)	(162)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.120)	(1.997)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.
Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.
Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 24 und 25 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 22 und 23 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	20.650.297
Ausgegebene Anteile	4.000.681
Zurückgenommene Anteile	(3.068.773)
Nettoumwandlungen	(1.001.601)
Schlussanteile	20.580.604
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	32.348.206
Ausgegebene Anteile	19.268.506
Zurückgenommene Anteile	(13.333.129)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	38.283.583
[1]Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	809.296
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	809.296
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.259.328
Ausgegebene Anteile	4.689.923
Zurückgenommene Anteile	(4.080.038)
Nettoumwandlungen	1.462.194
Schlussanteile	7.331.407

	2016
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.276.580
Ausgegebene Anteile	986.713
Zurückgenommene Anteile	(6.319.786)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	12.943.507

[1]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle UK Smaller Companies Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 16.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,98 % zur Folge (2015: 3,75 %).

Währungsrisiken

Ein kleiner Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Schweizer Franken	(260)	–	(260)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	–

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte	Festverzins-liche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	1.195	–	176.157	177.352
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	1.403	–	145.935	147.338

	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten	Festverzins-liche finanzielle Verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Schweizer Franken	–	–	(260)	(260)
Pfund Sterling	–	–	(2.120)	(2.120)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.083)	(2.083)

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	175.343	–	145.607	–
	175.343	–	145.607	–

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	90.763	74	0,08	263	0,29
Kapitalmaßnahmen	2.950	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**93.713**	**74**		**263**	
Käufe insgesamt, brutto:	**94.050**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	75.119	96	0,13	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	7.072	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**82.191**	**96**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**82.095**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,10 %
Steuern:	0,15 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	66.291	65	0,10	146	0,22
Kapitalmaßnahmen	880	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**67.171**	**65**		**146**	
Käufe insgesamt, brutto:	**67.382**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	88.444	126	0,14	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	–	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**88.444**	**126**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**88.318**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,14 %
Steuern:	0,11 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,46 % (7. März 2015: 1,35 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum bei angemessenen und wachsenden Erträgen.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in erstklassigen britischen Standardwerten mit hoher Kapitalisierung an, gegebenenfalls aber auch in Aktien kleinerer und mittlerer Gesellschaften, vorwiegend aus Großbritannien.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 88,33 Pence auf 82,13 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –3,37 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –6,50 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Zu den wichtigsten Aktivitäten während des Berichtszeitraums gehörte der Erwerb einer neuen Position im Nahrungsmittelunternehmen Tate & Lyle. Wir glauben, dass das Unternehmen jetzt dank des reduzierten Engagements in Massengütern in Europa besser positioniert ist. Wir bauten zudem Positionen in GlaxoSmithKline (Pharmazeutik), Centrica (Versorger) und Wm Morrison (Supermärkte) auf. Wir betrachten GlaxoSmithKline als eine Anlage mit einer antizyklischen Wertausrichtung, die in den kommenden Jahren Kapitalzuwachsgelegenheiten sowie steigende Erträge bieten sollte. Ähnlich sehen wir Centrica und Morrisons als Kandidaten für eine antizyklische Erholung. Nachdem die Supermarktkette vor Kurzem eine Vereinbarung mit dem eCommerce-Giganten Amazon eingegangen war, erlebte sie einen beträchtlichen Anstieg ihres Aktienkurses.

Auf der Verkaufsseite veräußerten wir das Telekommunikationsunternehmen Colt, nachdem die Übernahme durch seinen größten Aktionär Fidelity bestätigt worden war. Wir nahmen außerdem einige Gewinne bei BT Group mit, das im vierten Quartal 2015 eine gute Performance bot.

Wachstums- und Dynamikstrategien boten 2015 eine gute Performance – was zu großen Teilen die Tatsache widerspiegelt, dass das organische Ertragswachstum äußerst spärlich ist, also nach einem Aufschlag verlangt. Dies hat zwar einigen Mitbewerberfonds im letzten Jahr einen Schub verschafft, wir glauben aber nicht, dass es sinnvoll ist, Wachstum und Dynamik zu verfolgen, wenn die Ungleichheit zwischen Wachstum und Wert bereits so groß ist. Wir glauben, dass unter solchen Umständen Erträge immer wichtiger werden, nicht zuletzt, weil es Dividenden und nicht Kapitalwachstum sind, die für inflationsbereinigte Renditen sorgen.

Angesichts dessen, dass die Zinssätze in den USA und im Vereinigten Königreich wahrscheinlich die Gedanken der Anleger vordergründig bestimmen und das Vereinigte Königreich vor dem Referendum über die EU-Mitgliedschaft steht, versprechen die kommenden Monate für die Märkte zu einer großen Herausforderung zu werden. Dennoch kann die Volatilität Gelegenheiten bieten, unsere favorisierten Titel aufzustocken. Vor diesem Hintergrund glauben wir, dass ein stetiger, methodischer Ansatz in der Welt der Anlagen den Unterschied ausmachen kann.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(18.366)	15.275
Erlös	3	10.986	10.416
Aufwand	4	(4.298)	(4.461)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		6.687	5.954
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		6.687	5.954
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(11.679)	21.229
Ausschüttungen	7	(10.626)	(10.061)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(22.305)	11.168

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		298.878	319.179
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	2.728	1.915
Sicht- und Bankguthaben		1.761	2.814
Aktiva, insgesamt		303.367	323.908
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(3.980)	(3.517)
Sonstige Kreditoren	9	(1.719)	(2.813)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.699)	(6.330)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		297.668	317.578

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	317.578	303.220
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	41.592	54.263
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(39.208)	(51.110)
	2.384	3.153
Verwässerungsanpassung	–	66
Kompensation	–	(40)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(22.305)	11.168
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	11
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	297.668	317.578

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,8175	–	1,8175	1,8150
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,0776	–	1,0776	0,9618
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,7328	1,0847	1,8175	1,8150
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7368	0,3408	1,0776	0,9618
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,8951**	**2,7768**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,0237	–	2,0237	2,0097
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,2150	–	1,2150	1,0828
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,0724	0,9513	2,0237	2,0097
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6432	0,5718	1,2150	1,0828
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,2387**	**3,0925**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Vergleichsaufstellungen siehe S. 31.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,8830	–	2,8830	2,8574
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,7163	–	1,7163	1,5201
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,5885	1,2945	2,8830	2,8574
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9555	0,7608	1,7163	1,5201
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,5993**	**4,3775**

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	87,26	84,33	71,92	95,32	91,65	77,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,06)	7,05	16,34	(2,27)	7,71	17,71
Betriebskosten (p)	(1,37)	(1,34)	(1,29)	(0,97)	(0,95)	(0,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,43)	5,71	15,05	(3,24)	6,76	16,82
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,90)	(2,78)	(2,64)	(3,24)	(3,09)	(2,93)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	80,93	87,26	84,33	88,84	95,32	91,65
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,04	0,11	0,01	0,04	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,93)	6,77	20,93	(3,40)	7,38	21,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	177.547	224.905	253.418	48.674	53.085	36.429
Abschließende Anzahl der Anteile	219.391.544	257.729.631	300.512.522	54.788.058	55.692.863	39.749.740
Betriebskosten (%)**	1,63	1,63	1,63	1,06	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,04	0,04	0,13	0,04	0,04	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	89,33	88,33	85,54	97,70	96,51	92,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,37	74,41	71,40	82,74	81,12	77,24

	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,17	132,51	112,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,30)	11,19	25,54
Betriebskosten (p)	(1,16)	(1,15)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,46)	10,04	24,41
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(4,60)	(4,38)	(4,13)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,11	138,17	132,51
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,06	0,17
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(3,23)	7,58	21,75
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	71.447	39.588	13.373
Abschließende Anzahl der Anteile	55.338.568	28.651.343	10.091.720
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,04	0,04	0,13
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	141,68	139,85	134,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,18	117,47	111,42

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(18.371)	15.276
Sonstiger Wertzuwachs	6	–
Transaktionskosten	(1)	(1)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(18.366)	15.275

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	10.972	10.324
Ausländische Dividenden	6	11
Gratisaktien als Dividende	–	26
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	3	7
Zinsen auf Bankguthaben	5	6
Zeichnungsgebühren	–	42
Gesamterlös	10.986	10.416

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.939)	(4.107)
Registrierungsgebühren	(298)	(296)
	(4.237)	(4.403)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(30)	(28)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(16)	(14)
	(46)	(42)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(5)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
	(15)	(16)
*Aufwendungen gesamt	(4.298)	(4.461)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	6.687	5.954
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.337)	(1.191)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.194	2.070
Überplanmäßige Ausgaben	(857)	(879)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 15,275:847 Pfund Sterling (2015: 14.416.655 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	6.669	6.563
Endausschüttung	3.980	3.517
	10.649	10.080
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	297	350
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(320)	(369)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	10.626	10.061
Nettoerlöse nach Steuern	6.687	5.954
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	3.939	4.107
Ausschüttungen gesamt	10.626	10.061

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 29 und 30 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	964	598
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	226	242
Antizipativer Erlös	1.538	1.075
Forderungen, insgesamt	2.728	1.915

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(703)	(2.368)
Fällige Zahlungen für Käufe	(616)	–
Antizipative Passiva	(11)	(12)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(389)	(433)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.719)	(2.813)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Growtch & Income Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 31 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 29 und 30 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	257.729.631
Ausgegebene Anteile	11.236.281
Zurückgenommene Anteile	(39.605.041)
Nettoumwandlungen	(9.969.327)
Schlussanteile	219.391.544
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	55.692.863
Ausgegebene Anteile	4.843.805
Zurückgenommene Anteile	(5.672.031)
Nettoumwandlungen	(76.579)
Schlussanteile	54.788.058
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	28.651.343
Ausgegebene Anteile	21.897.102
Zurückgenommene Anteile	(1.528.322)
Nettoumwandlungen	6.318.445
Schlussanteile	55.338.568

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses
Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,40 % zur Folge (2015: 4,57 %).

Währungsrisiken
Ein kleiner Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	10	–	10
US-Dollar	220	–	220
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	9	–	9
US-Dollar	127	–	127

Analyse der Währungssensitivität
Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten
Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte	Festverzins-liche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	10	–	–	10
Pfund Sterling	1.742	–	301.395	303.137
US-Dollar	9	–	211	220
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	9	–	–	9
Pfund Sterling	2.797	–	320.975	323.772
US-Dollar	8	–	119	127

	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten	Festverzins-liche finanzielle Verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanz-verbindlich-keiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(5.699)	(5.699)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(6.330)	(6.330)

Zinsrisikosensitivität
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.
Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:
Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.
Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.
Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	298.878	–	319.179	–
	298.878	–	319.179	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	19.276	19	0,10	96	0,50
Gesamt	**19.276**	**19**		**96**	
Käufe insgesamt, brutto:	**19.391**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	15.775	4	0,03	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	5.550	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**21.325**	**4**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**21.321**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,03 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	29.877	25	0,10	100	0,30
Gesamt	**29.877**	**25**		**100**	
Käufe insgesamt, brutto:	**30.002**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	15.682	14	0,10	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	241	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**15.923**	**14**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**15.909**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,01 %
Steuern:	0,03 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,32 % (7. März 2015: 0,22 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliche Erträge, verbunden mit günstigem Kapitalwachstumspotential.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische Aktien zu investieren. Der Fonds kann aber auch in anderen Wertpapieren, wie zum Beispiel Wandelschuldverschreibungen und Staatsanleihen, anlegen.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 93,65 Pence auf 86,13 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –2,99 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –3,12 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Zu den wichtigsten Aktivitäten während des Berichtszeitraums gehörte der Erwerb einer neuen Position im Nahrungsmittelunternehmen Tate & Lyle. Wir sind der Ansicht, dass das Unternehmen jetzt dank des reduzierten Engagements in volatilen Massengütern in Europa besser positioniert ist. Wir bauten zudem Positionen in Centrica (Versorger), Wm Morrison (Supermärkte) und GlaxoSmithKline (Pharmazeutik) auf. Centrica und Morrisons sind Kandidaten für eine antizyklische Erholung. Nachdem die Supermarktkette vor Kurzem eine Vereinbarung mit dem eCommerce-Giganten Amazon eingegangen war, erlebte sie einen beträchtlichen Anstieg ihres Aktienkurses. Ähnlich betrachten wir GlaxoSmithKline als eine Anlage mit einer antizyklischen Wertausrichtung, die in den kommenden Jahren Kapitalzuwachsgelegenheiten sowie steigende Erträge bieten sollte.

Auf der Verkaufsseite nahmen wir einige Gewinne bei Imperial Brands und BT Group mit, die im vierten Quartal 2015 eine gute Performance boten.

Wachstums- und Dynamikstrategien boten 2015 eine gute Performance – was zu großen Teilen die Tatsache widerspiegelt, dass das organische Ertragswachstum äußerst spärlich ist, also nach einem Aufschlag verlangt. Dies hat zwar einigen Mitbewerberfonds im letzten Jahr einen Schub verschafft, wir glauben aber nicht, dass es sinnvoll ist, Wachstum und Dynamik zu verfolgen, wenn die Ungleichheit zwischen Wachstum und Wert bereits so groß ist. Wir glauben, dass unter solchen Umständen Erträge immer wichtiger werden, nicht zuletzt, weil es Dividenden und nicht Kapitalwachstum sind, die für inflationsbereinigte Renditen sorgen.

Angesichts dessen, dass die Zinssätze in den USA und im Vereinigten Königreich wahrscheinlich die Gedanken der Anleger vordergründig bestimmen und das Vereinigte Königreich vor dem Referendum über die EU-Mitgliedschaft steht, versprechen die kommenden Monate für die Märkte zu einer großen Herausforderung zu werden. Dennoch kann die Volatilität Gelegenheiten bieten, unsere favorisierten Titel aufzustocken. Vor diesem Hintergrund glauben wir, dass ein stetiger, methodischer Ansatz in der Welt der Anlagen den Unterschied ausmachen kann.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(225.647)	211.016
Erlös	3	136.461	129.554
Aufwand	4	(35.395)	(35.651)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(9)	(14)
Nettoerlös vor Steuern		101.057	93.889
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		101.057	93.889
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(124.590)	304.905
Ausschüttungen	7	(133.735)	(126.976)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(258.325)	177.929

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		3.173.957	3.431.141
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	37.892	23.507
Sicht- und Bankguthaben	9	104	30
Aktiva, insgesamt		3.211.953	3.454.678
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(69)	(92)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	–	(937)
Zahlbare Ausschüttungen		(18.001)	(22.869)
Sonstige Kreditoren	10	(17.065)	(10.174)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(35.135)	(34.072)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		3.176.818	3.420.606

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.420.606	2.681.207
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	412.785	924.706
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(428.159)	(384.532)
	(15.374)	540.174
Verwässerungsanpassung	–	424
Stempelersatzsteuer	–	(680)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(258.325)	177.929
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	29.889	21.535
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	22	17
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.176.818	3.420.606

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 37 – 39 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,3162	–	1,3162	1,2852
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,8459	–	0,8459	0,9222
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,7617	–	0,7617	0,7091
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,6297	–	0,6297	0,7621
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,7348	0,5814	1,3162	1,2852
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,4313	0,4146	0,8459	0,9222
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,3899	0,3718	0,7617	0,7091
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,3560	0,2737	0,6297	0,7621
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,5535**	**3,6786**

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,6371	–	1,6371	1,5339
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0659	–	1,0659	1,1173
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,9705	–	0,9705	0,8679
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8093	–	0,8093	0,9412
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,8105	0,8266	1,6371	1,5339
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,4480	0,6179	1,0659	1,1173
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,4529	0,5176	0,9705	0,8679
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,3847	0,4246	0,8093	0,9412
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,4828**	**4,4603**

Klasse 1 – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,5926	–	1,5926	1,2212
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,9980	–	0,9980	1,0376
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,8973	–	0,8973	0,8022
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7858	–	0,7858	0,9092
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,2964	0,2962	1,5926	1,2212
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,9980	–	0,9980	1,0376
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,3135	0,5838	0,8973	0,8022
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,6558	0,1300	0,7858	0,9092
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,2737**	**3,9702**

Klasse 1 – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,3383	–	1,3383	1,2197
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,8640	–	0,8640	1,0110
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,7900	–	0,7900	0,7755
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7025	–	0,7025	0,8042
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,4190	0,9193	1,3383	1,2197
08.06.2015 bis 07.09.2015	–	0,8640	0,8640	1,0110
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,6517	0,1383	0,7900	0,7755
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,5337	0,1688	0,7025	0,8042
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,6948**	**3,8104**

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung***

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,7177	–	1,7177	1,2189
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0860	–	1,0860	1,0557
08.09.2015 bis 07.12.2015	1,0114	–	1,0114	0,8657
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8923	–	0,8923	0,9782
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,3254	0,3923	1,7177	1,2189
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0860	–	1,0860	1,0557
08.09.2015 bis 07.12.2015	1,0114	–	1,0114	0,8657
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8923	–	0,8923	0,9782
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,7074**	**4,1185**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,4637	–	1,4637	1,4194
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,9467	–	0,9467	1,0283
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,8555	–	0,8555	0,7938
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7111	–	0,7111	0,8545
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,5427	0,9210	1,4637	1,4194
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,6964	0,2503	0,9467	1,0283
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,4733	0,3822	0,8555	0,7938
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,5445	0,1666	0,7111	0,8545
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,9770**	**4,0960**

Anteilklasse X

Nettoertrag**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,5695	–	1,5695	k. A.
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0176	–	1,0176	0,5788
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,9221	–	0,9221	0,8464
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7683	–	0,7683	0,9136
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,9543	0,6152	1,5695	k. A.
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,3775	0,6401	1,0176	0,5788
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,5941	0,3280	0,9221	0,8464
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7683	–	0,7683	0,9136
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,2775**	**2,3388**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,9363	–	1,9363	1,8747
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,2497	–	1,2497	1,3540
08.09.2015 bis 07.12.2015	1,1304	–	1,1304	1,0455
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,9389	–	0,9389	1,1277
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,0728	0,8635	1,9363	1,8747
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,6730	0,5767	1,2497	1,3540
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,6308	0,4996	1,1304	1,0455
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,6197	0,3192	0,9389	1,1277
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,2553**	**5,4019**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	2,1298	–	2,1298	1,9789
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,3954	–	1,3954	1,4492
08.09.2015 bis 07.12.2015	1,2741	–	1,2741	1,1313
08.12.2015 bis 07.03.2016	1,0676	–	1,0676	1,2290
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,2769	0,8529	2,1298	1,9789
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,7795	0,6159	1,3954	1,4492
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,7601	0,5140	1,2741	1,1313
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7123	0,3553	1,0676	1,2290
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,8669**	**5,7884**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung***

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,6190	–	1,6190	1,2282
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0209	–	1,0209	1,0521
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,9203	–	0,9203	0,8181
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8054	–	0,8054	0,9291
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,1790	1,4400	1,6190	1,2282
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0209	–	1,0209	1,0521
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,3103	0,6100	0,9203	0,8181
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8054	–	0,8054	0,9291
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,3656**	**4,0275**

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung****

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,3904	–	1,3904	1,2268
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,9033	–	0,9033	1,0476
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,8280	–	0,8280	0,8092
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,7396	–	0,7396	0,8396
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,3904	–	1,3904	1,2268
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,4301	0,4732	0,9033	1,0476
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,0372	0,7908	0,8280	0,8092
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,1815	0,5581	0,7396	0,8396
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,8613**	**3,9232**

Klasse Z – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*****

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,7467	–	1,7467	1,2255
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,1112	–	1,1112	1,0719
08.09.2015 bis 07.12.2015	1,0378	–	1,0378	0,8822
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,9200	–	0,9200	0,9988
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,6102	1,1365	1,7467	1,2255
08.06.2015 bis 07.09.2015	–	1,1112	1,1112	1,0719
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,2078	0,8300	1,0378	0,8822
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8633	0,0567	0,9200	0,9988
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,8157**	**4,1784**

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

**Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.*

***Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.*

****Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.*

*****Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.*

******Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.*

*******Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.*

********Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.*

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	92,83	88,84	75,47	115,45	106,06	86,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,40)	9,09	17,88	(3,02)	11,11	20,92
Betriebskosten (p)	(1,44)	(1,42)	(1,33)	(1,81)	(1,72)	(1,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,84)	7,67	16,55	(4,83)	9,39	19,36
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,55)	(3,68)	(3,18)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	85,44	92,83	88,84	110,62	115,45	106,06
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,48	4,46	3,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,16	0,13	0,10	0,20	0,16
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,14)	8,63	21,93	(4,18)	8,85	22,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	508.687	861.518	1.093.490	178.048	187.107	170.160
Abschließende Anzahl der Anteile	595.397.128	928.109.075	1.230.902.777	160.948.493	162.067.425	160.433.989
Betriebskosten (%)**	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)	–	0,18	0,16	–	0,18	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	94,97	93,65	89,48	118,11	115,53	106,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	79,20	79,34	74,73	101,80	97,10	85,96

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015[1]	07/03/2016	07/03/2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,35	100,00	94,37	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,25	10,87	4,08	(3,93)
Betriebskosten (p)	(1,72)	(1,52)	(1,49)	(1,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,47)	9,35	2,59	(5,63)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	108,88	109,35	96,96	94,37
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,27	3,97	3,69	3,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,17	0,08	0,17
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,43)	9,35	2,74	(5,63)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	156	22	509	159
Abschließende Anzahl der Anteile	143.446	20.001	524.870	167.920
Betriebskosten (%)**	1,62	1,63[†]	1,62	1,85[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	0,18	–	0,18
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	116,14	121,22	99,37	102,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,29	90,92	86,17	88,00

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015[3]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,14	100,00	101,78	96,92	81,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,00	22,76	(2,62)	9,96	19,44
Betriebskosten (p)	(1,90)	(1,62)	(1,03)	(1,00)	(0,93)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,10	21,14	(3,65)	8,96	18,51
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	(3,98)	(4,10)	(3,52)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,24	121,14	94,15	101,78	96,92
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,71	4,12	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,19	0,09	0,18	0,14
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	2,56	21,14	(3,59)	9,24	22,59
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	317	307	398.882	657.054	688.371
Abschließende Anzahl der Anteile	255.546	253.636	423.656.379	645.557.387	710.256.326
Betriebskosten (%)**	1,62	1,60†	1,05	1,05	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,18	0,09	0,18	0,16
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	128,46	121,80	104,22	102,71	97,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,66	96,48	87,26	86,84	81,24

	Klasse X – Nettoertragsanteile		Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015[4]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,97	100,00	135,20	128,42	108,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,82)	11,34	(3,50)	13,22	25,76
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,03)	(1,06)	(1,04)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,87)	11,31	(4,56)	12,18	24,72
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(4,28)	(2,34)	(5,26)	(5,40)	(4,58)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,82	108,97	125,38	135,20	128,42
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,12	0,12	0,24	0,19
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,63)	11,31	(3,37)	9,48	22,83
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	213	97	1.500.600	1.232.257	581.793
Abschließende Anzahl der Anteile	209.057	88.576	1.196.884.492	911.462.315	453.054.613
Betriebskosten (%)**	0,05	0,04†	0,82	0,82	0,86
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,18	0,09	0,18	0,16
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	111,84	109,96	138,51	136,42	129,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,30	92,61	116,17	115,23	107,41

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[5]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,70	135,52	109,96	110,13	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,89)	14,30	26,65	0,65	10,90
Betriebskosten (p)	(1,18)	(1,12)	(1,09)	(0,89)	(0,77)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,07)	13,18	25,56	(0,24)	10,13
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,63	148,70	135,52	109,89	110,13
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,87	5,79	4,72	4,37	4,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,26	0,21	0,10	0,18
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(3,41)	9,73	23,24	(0,22)	10,13
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	582.998	474.468	147.393	93	2.743
Abschließende Anzahl der Anteile	405.898.161	319.073.132	108.759.279	84.322	2.490.585
Betriebskosten (%)**	0,82	0,82	0,86	0,82	0,81[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,18	0,16	0,09	0,18
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	152,34	148,80	135,61	117,01	121,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,10	124,68	109,08	99,43	91,32

	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015[6]	07/03/2016	07/03/2015[7]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,10	100,00	121,98	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,17	(2,17)	5,10	22,80
Betriebskosten (p)	(0,78)	(0,73)	(0,98)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,39	(2,90)	4,12	21,98
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,49	97,10	126,10	121,98
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,86	3,92	4,82	4,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,17	0,11	0,19
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,49	(2,90)	3,38	21,98
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	4.736	3.789	1.579	1.085
Abschließende Anzahl der Anteile	4.712.878	3.902.389	1.252.625	889.669
Betriebskosten (%)**	0,82	0,81[†]	0,82	0,81[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,18	0,09	0,18
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	102,97	102,35	129,52	122,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,09	90,26	108,79	96,51

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.
[2]Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.
[3]Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.
[4]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.
[5]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.
[6]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.
[7]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.
[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(226.081)	211.341
Devisenterminkontrakte	395	(341)
Sonstiger Wertzuwachs	42	18
Transaktionskosten	(3)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(225.647)	211.016

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	132.567	124.730
Ausländische Dividenden	3.772	4.298
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	20	48
Zinsen auf Bankguthaben	29	62
Zeichnungsgebühren	73	416
Gesamterlös	136.461	129.554

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(32.674)	(33.075)
Registrierungsgebühren	(2.291)	(2.227)
	(34.965)	(35.302)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(318)	(257)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(92)	(76)
	(410)	(333)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(14)	(9)
	(20)	(16)
*Aufwendungen gesamt	(35.395)	(35.651)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(9)	(14)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(9)	(14)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	101.057	93.889
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(20.211)	(18.778)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	27.246	25.781
Überplanmäßige Ausgaben	(7.032)	(7.000)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(3)	(3)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 38,949:365 Pfund Sterling (2015: 31.892.037 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	110.821	101.749
Endausschüttung	23.691	28.384
	134.512	130.133
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.399	1.659
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(2.176)	(4.816)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	133.735	126.976
Nettoerlöse nach Steuern	101.057	93.889
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	32.674	33.075
Umtauschausgleich	5	14
Nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(2)
Ausschüttungen gesamt	133.735	126.976

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 35 und 36 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	15.331	6.280
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	3.163	1.639
Antizipativer Erlös	19.398	15.588
Forderungen, insgesamt	37.892	23.507

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	30
Sicht- und Bankguthaben	104	–
	104	30
Überziehungskredite	–	(937)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	104	(907)

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(13.125)	(6.543)
Fällige Zahlungen für Käufe	(754)	–
Antizipative Passiva	(55)	(58)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(3.131)	(3.573)
Weitere Kreditoren gesamt	(17.065)	(10.174)

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Equity Income Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 37 bis 39 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 35 und 36 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	928.109.075
Ausgegebene Anteile	26.875.910
Zurückgenommene Anteile	(214.089.923)
Nettoumwandlungen	(145.497.934)
Schlussanteile	595.397.128
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	162.067.425
Ausgegebene Anteile	26.155.488
Zurückgenommene Anteile	(16.622.775)
Nettoumwandlungen	(10.651.645)
Schlussanteile	160.948.493
Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.001
Ausgegebene Anteile	181.895
Zurückgenommene Anteile	(29.092)
Nettoumwandlungen	(29.358)
Schlussanteile	143.446

	2016
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	167.920
Ausgegebene Anteile	372.040
Zurückgenommene Anteile	(15.090)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	524.870
Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	253.636
Ausgegebene Anteile	140.408
Zurückgenommene Anteile	(138.498)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	255.546
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	645.557.387
Ausgegebene Anteile	74.977.143
Zurückgenommene Anteile	(137.524.595)
Nettoumwandlungen	(159.353.556)
Schlussanteile	423.656.379
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	88.576
Ausgegebene Anteile	235.823
Zurückgenommene Anteile	(115.342)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	209.057
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	911.462.315
Ausgegebene Anteile	118.611.032
Zurückgenommene Anteile	(53.302.635)
Nettoumwandlungen	220.113.780
Schlussanteile	1.196.884.492
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	319.073.132
Ausgegebene Anteile	99.489.352
Zurückgenommene Anteile	(20.051.238)
Nettoumwandlungen	7.386.915
Schlussanteile	405.898.161
Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.490.585
Ausgegebene Anteile	25.203
Zurückgenommene Anteile	(2.460.587)
Nettoumwandlungen	29.121
Schlussanteile	84.322
Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.902.389
Ausgegebene Anteile	864.725
Zurückgenommene Anteile	(54.236)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	4.712.878
Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	889.669
Ausgegebene Anteile	801.076
Zurückgenommene Anteile	(438.120)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.252.625

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensibilitätsanalyse

Die Anfälligkeit gegenüber Risiken bzw. der „Value at Risk" wird nicht angegeben, da der Fonds keine Derivate hält, die einen erheblichen Einfluss auf den Fonds haben könnten.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,00 % zur Folge (2015: 4,90 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

Engagements-tabelle 2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinssatz Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	–

Engagements-tabelle 2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinssatz Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	30

Der Fonds hielt 270.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	–	5.183	5.183
Schweizer Franken	–	246	246
US-Dollar	2.291	1.870	4.161
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	3.908	3.908
Schweizer Franken	–	2.740	2.740
US-Dollar	1.901	1.363	3.264

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte £000	Festverzins-liche finanzielle anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	–	–	5.183	5.183
Schweizer Franken	–	–	246	246
Pfund Sterling	104	–	3.209.879	3.209.983
US-Dollar	–	–	4.481	4.481
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	3.998	3.998
Schweizer Franken	–	–	2.740	2.740
Pfund Sterling	30	–	3.452.789	3.452.819
US-Dollar	–	–	3.398	3.398

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten £000	Festverzins-liche finanzielle Verbindlich-keiten £000	Nicht verzinsliche Finanz-verbind-lichkeiten £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(42.755)	(42.755)
US-Dollar	–	–	(320)	(320)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(90)	(90)
Pfund Sterling	(938)	–	(41.187)	(42.125)
US-Dollar	–	–	(134)	(134)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 5.000 Pfund Sterling (2015: 26.000 Pfund Sterling) und einen Haftungswert von 69.000 Pfund Sterling (2015: 92.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	3.173.952	–	3.431.115	–
Ebene 2	5	(69)	26	(92)
	3.173.957	(69)	3.431.141	(92)

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	465.891	506	0,10	2.289	0,50
Kapitalmaßnahmen	5.819	–	–	–	–
Gesamt	**471.710**	**506**		**2.289**	
Käufe insgesamt, brutto:	**474.505**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	473.641	234	0,05	–	–
Kapitalmaßnahmen	32.181	–	–	–	–
Gesamt	**505.822**	**234**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**505.588**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,07 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	927.626	1.266	0,14	4.311	0,46
Gesamt	**927.626**	**1.266**		**4.311**	
Käufe insgesamt, brutto:	**933.203**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	368.541	64	0,02	–	–
Kapitalmaßnahmen	1.638	–	–	–	–
Gesamt	**370.179**	**64**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**370.115**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,14 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,16 % (7. März 2015: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliche Erträge, verbunden mit günstigem Kapitalwachstumspotenzial. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische Aktien zu investieren. Der Fonds kann aber auch in anderen Wertpapieren, wie zum Beispiel Wandelschuldverschreibungen und Staatsanleihen, anlegen.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 78,78 Pence auf 73,04 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –2,67 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –3,12 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Jahres blieben die Erwartungen bezüglich des Wirtschaftswachstums in den Industrieländern unverändert, d. h. die Erwartungen eines weiteren stabilen Wachstums in den USA und im Vereinigten Königreich und einer moderaten Erholung in Japan und Europa (wobei Griechenland seine Zahlungsunfähigkeit gerade durch ein drittes Hilfspaket verhindern konnte). Dagegen sanken die Erwartungen in Bezug auf ein Wachstum in den Schwellenmärkten, insbesondere China im Herbst, weiter.

Das stabile Wirtschaftswachstum im Vereinigten Königreich wurde durch die unerwartete Mehrheit der Conservative Party bei der Parlamentswahl im Mai noch weiter unterstützt. Allerdings wurde dies gegen Ende des Berichtszeitraums von dem drohenden Gespenst eines knappen Votums bei der Abstimmung am 23. Juni über die EU-Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs leicht überschattet. In den USA ermutigte ein stabiles Binnenwachstum die US-Notenbank zu einer erstmaligen Zinserhöhung seit der Finanzkrise. Im Gegensatz dazu begann zu Anfang des Berichtszeitraums erst die quantitative Lockerung in Europa.

Der FTSE All-Share fiel im Berichtszeitraum um ca. 9 %, wobei es im August und im Januar zu den stärksten Verlusten kam. Die Verluste im August fielen mit Chinas größter Abwertung seit 20 Jahren zusammen, wobei der FTSE erst das zweite Mal seit seiner Gründung 1984 zehn Tage in Folge fiel. Die Verluste im Januar wurden durch zwei fast gleichzeitig stattfindende Ereignisse verursacht: der Erhöhung der Zinsen durch die US-Notenbank und der Ankündigung von Negativzinsen der Bank of Japan. Die Aktionen der Zentralbank führten zu Fragen hinsichtlich der effektiven Grenzen der Geldpolitik und der Folgen selbst moderater Zinserhöhungen.

Die Fondsaktivität blieb moderat. Im Laufe des Jahres wurden nur fünf neue Positionen hinzugefügt – Standard Life, Greene King, Land Securities, SSE und Informa – und acht veräußert (einschließlich Catlin, BG und Chime durch Übernahmeangebote). Der Fonds verfügt nun über 62 Positionen. Allerdings bestanden unsere größten Änderungen während des Jahres im substanziell erhöhten Engagement in Royal Dutch Shell – bei Renditen von ca. 8 %, die doppelt so hoch sind wie im Marktdurchschnitt – und in der Verringerung der Position in HSBC auf praktisch null, da Bedenken in Bezug auf die Schwellenmärkte Fragen nach der Nachhaltigkeit der Dividende des Unternehmens aufwarfen. Royal Dutch Shell ist jetzt die größte Position im Fonds.

Die Barmittel wurden auf fast 5 % aufgestockt, da die Vorsicht in Bezug auf den Markt von dem Wunsch ausgeglichen wurde, die monatlichen Ausschüttungen des Fonds zu erhöhen. Für die Anteile der Klasse 1 stiegen diese von 0,22 Pence im Vorjahr auf 0,23 Pence pro Anteil, eine absolute Steigerungsrate, die der Fonds nun seit fünf Jahren beibehalten hat (da die Zahlungen von 0,18 Pence auf 0,19 Pence, 0,20 Pence und 0,21 Pence angestiegen waren). Für das gesamte Jahr betrachtet stiegen die Dividenden der Anteile der Klasse 1 um 5 % – nach einem durchschnittlichen Anstieg von 7,5 % p. a. in den vier vorherigen Jahren. Für die neueren Anteile der Klasse Z stiegen die monatlichen Zahlungen von 0,37 Pence im Vorjahr auf 0,39 Pence pro Anteil.

Vor dem Hintergrund stagnierender Unternehmensgewinne ist die Marktdividendendeckung auf ca. 1,65x gefallen, dem niedrigsten Wert seit der Finanzkrise. Dies wird zwar zwangsläufig die zukünftige Rate beeinflussen, um die der Fonds seine Ausschüttungen steigern kann. Aufgrund der mit Bedacht vorgenommenen Titelauswahl sind wir aber zuversichtlich, dass wir erneut in der Lage sein werden, die monatlichen Zahlungen für die Anteile der Klasse 1 im aktuellen Geschäftsjahr auf 0,24 Pence pro Anteil zu erhöhen (und auf 0,41 Pence pro Anteil für die Anteile der Klasse Z).

Am Ende des Berichtszeitraums erzielten die Anteile der Klasse 1 und die Anteile der Klasse Z des Fonds beide eine Rendite von ungefähr 4,25 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(38.466)	41.020
Erlös	3	26.751	26.877
Aufwand	4	(9.487)	(10.004)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		17.263	16.873
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		17.263	16.873
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(21.203)	57.893
Ausschüttungen	7	(25.973)	(26.084)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(47.176)	31.809

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		556.710	660.638
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	6.904	4.295
Sicht- und Bankguthaben		30.033	15.284
Aktiva, insgesamt		593.647	680.217
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(4.858)	(4.865)
Sonstige Kreditoren	9	(7.085)	(1.967)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(11.943)	(6.832)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		581.704	673.385

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	673.385	655.902
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	19.246	30.907
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(63.872)	(45.294)
	(44.626)	(14.387)
Stempelersatzsteuer	–	(54)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(47.176)	31.809
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	121	115
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	581.704	673.385

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,6001	–	0,6001	0,5615

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Vergleichsaufstellungen siehe S. 46.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.04.2015 bis 07.05.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0291	0,5710	0,6001	0,5615
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,1301**	**2,9815**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3300	–	0,3300	0,3200
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,9818	–	0,9818	0,8565
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.04.2015 bis 07.05.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,3300	0,3300	0,3200
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0024	0,9794	0,9818	0,8565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,6118**	**4,3765**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.02.2016 bis 07.03.2016	1,0701	–	1,0701	0,9980
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.04.2015 bis 07.05.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1287	0,9414	1,0701	0,9980
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,3601**	**5,0680**

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	78,15	74,47	64,86	112,79	106,94	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,43)	7,85	14,71	(2,06)	11,33	9,63
Betriebskosten (p)	(1,22)	(1,19)	(2,33)	(1,16)	(1,10)	(0,48)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,65)	6,66	12,38	(3,22)	10,23	9,15
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,13)	(2,98)	(2,77)	(4,61)	(4,38)	(2,21)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	72,37	78,15	74,47	104,96	112,79	106,94
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,08	0,16	0,13	0,12	0,05
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,39)	8,94	19,09	(2,85)	9,57	9,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	471.259	584.897	620.405	71	96	35
Abschließende Anzahl der Anteile	651.220.731	748.453.204	833.076.404	67.820	84.986	32.883
Betriebskosten (%)**	1,62	1,62	1,62	1,06	1,04	1,05[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12	0,11	0,11	0,12	0,11	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	79,83	78,78	75,13	115,37	113,75	108,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,03	67,38	63,25	98,74	97,08	97,32

	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,36	126,14	108,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,46)	13,39	22,65
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,10)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,58)	12,29	21,93
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(5,36)	(5,07)	(4,70)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,42	133,36	126,14
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,14	0,09
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(2,68)	9,74	20,14
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	110.374	88.392	35.462
Abschließende Anzahl der Anteile	88.709.827	66.279.654	28.113.649
Betriebskosten (%)**	0,87	0,88	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12	0,11	0,11
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	136,46	134,48	128,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,94	114,67	106,86

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse 2 – Nettoertragsanteile wurden am 24. September 2013 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(38.469)	41.010
Sonstiger Wertzuwachs	5	12
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(38.466)	41.020

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	26.616	26.459
Ausländische Dividenden	47	312
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	40	39
Zinsen auf Bankguthaben	48	41
Zeichnungsgebühren	–	22
Gebühren für Wertpapierleihe	–	4
Gesamterlös	26.751	26.877

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.702)	(9.206)
Registrierungsgebühren	(686)	(706)
	(9.388)	(9.912)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(60)	(56)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(24)	(21)
	(84)	(77)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(5)	(6)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
	(15)	(15)
*Aufwendungen gesamt	(9.487)	(10.004)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	17.263	16.873
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(3.453)	(3.375)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	5.257	5.286
Überplanmäßige Ausgaben	(1.803)	(1.910)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 39.132.767 Pfund Sterling (2015: 37.320.782 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	20.872	21.146
Endausschüttung	4.858	4.865
	25.730	26.011
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	370	256
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(127)	(183)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	25.973	26.084
Nettoerlöse nach Steuern	17.263	16.873
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	8.702	9.206
Umtauschausgleich	8	5
Ausschüttungen gesamt	25.973	26.084

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 44 und 45 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.694	807
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	311	371
Antizipativer Erlös	2.899	3.117
Forderungen, insgesamt	6.904	4.295

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.913)	(980)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.316)	–
Antizipative Passiva	(16)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(840)	(970)
Weitere Kreditoren gesamt	(7.085)	(1.967)

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 12 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Monthly Income Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 46 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 44 und 45 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	748.453.204
Ausgegebene Anteile	14.954.081
Zurückgenommene Anteile	(56.722.218)
Nettoumwandlungen	(55.464.336)
Schlussanteile	651.220.731
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	84.986
Ausgegebene Anteile	3.206
Zurückgenommene Anteile	(20.372)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	67.820
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	66.279.654
Ausgegebene Anteile	8.546.422
Zurückgenommene Anteile	(18.439.322)
Nettoumwandlungen	32.323.073
Schlussanteile	88.709.827

12 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle UK Monthly Income Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds verdiente null Pfund Sterling (2015: 4.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,70 % zur Folge (2015: 4,82 %).

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	857	–	857
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	1.016	–	1.016

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte	Festverzins-liche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	30.033	–	562.757	592.790
US-Dollar	–	–	857	857
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	15.284	–	663.917	679.201
US-Dollar	–	–	1.016	1.016

	Variabler Zinssatz finanzielle Verbindlich-keiten	Festverzins-liche finanzielle Verbindlich-keiten	Nicht Verbindlich-keiten ohne Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(11.943)	(11.943)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(6.832)	(6.832)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,35 % (2015: 0,35 %).

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	556.710	–	660.638	–
	556.710	–	660.638	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	101.931	120	0,12	439	0,43
Gesamt	**101.931**	**120**		**439**	
Käufe insgesamt, brutto:	**102.490**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	157.084	197	0,13	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	11.062	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**168.146**	**197**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**167.949**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,05 %				
Steuern:	0,07 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	109.297	145	0,13	378	0,35
Kapitalmaßnahmen	640	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**109.937**	**145**		**378**	
Käufe insgesamt, brutto:	**110.460**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	137.695	205	0,15	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	288	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**137.983**	**205**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**137.778**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,05 %				
Steuern:	0,06 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,22 % (2015: 0,18 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliche Erträge, verbunden mit günstigem Kapitalwachstumspotenzial. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in auf Pfund Sterling lautenden festverzinslichen Wertpapieren und britischen Aktien an.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 78,49 Pence auf 73,00 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –2,52 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –3,75 %. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Im Aktienanteil des Fonds bestand die wichtigste Aktivität während des Berichtszeitraums in der Hinzufügung einer Position in dem Agrarunternehmen Tate & Lyle. Die Aktie verzeichnete viele Jahre lang eine Underperformance. Da es nun Anzeichen dafür gibt, dass das Unternehmen besser aufgestellt ist, haben wir uns entschieden, die unserer Meinung nach günstige Bewertung auszunutzen. Weiterhin eröffneten wir eine Position in der Investmentgesellschaft Standard Life, ein nach einer Umstrukturierung weniger kapitalintensives Unternehmen mit soliden Vertriebspartnerverträgen. Wir bauten auch eine Position in GlaxoSmithKline (Pharmazeutik) auf, da wir dies als eine Anlage mit antizyklischer Wertausrichtung betrachten, die in den kommenden Jahren Kapitalzuwachsgelegenheiten sowie steigende Erträge bieten sollte. Als Royal Dutch Shell in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums die BG Group übernahm, verstärkten wir unsere Position in Erstere, während wir BG abstießen.

In der festverzinslichen Komponente des Portfolios verkauften wir die Anleihen von Credit Suisse und ING. Wir glauben, dass die Banken nun das Ende eines langjährigen Aufwärtstrends im Kreditgeschäft erreicht haben und die Bewertungen ausgereizt scheinen, da die Bilanzsanierungen weitgehend abgeschlossen sind. Wir erhöhten die Positionen in Kreditsektoren, in denen sich die Bewertungen verbilligt haben, und setzten unseren positiven Ausblick in Bezug auf Midstream-Pipelines über Plains All America Pipelines, Kinder Morgan und Columbia Pipeline um. Wir kauften außerdem Titel von Heinz (das eine Anleihe zur Finanzierung der Übernahme von Kraft auflegte), sowie von Scentre (Australische Immobilien), Noble (US-Dollar) und Northern Powergrid.

Wachstums- und Dynamikstrategien boten 2015 eine gute Performance – was zu großen Teilen die Tatsache widerspiegelt, dass das organische Ertragswachstum äußerst spärlich ist, also nach einem Aufschlag verlangt. Dies hat zwar einigen Mitbewerberfonds im letzten Jahr einen Schub verschafft, wir glauben aber nicht, dass es sinnvoll ist, Wachstum und Dynamik zu verfolgen, wenn die Ungleichheit zwischen Wachstum und Wert bereits so groß ist. Wir glauben, dass unter solchen Umständen Erträge immer wichtiger werden, nicht zuletzt, weil es Dividenden und nicht Kapitalwachstum sind, die für inflationsbereinigte Renditen sorgen.

Angesichts dessen, dass die Zinssätze in den USA und im Vereinigten Königreich wahrscheinlich die Gedanken der Anleger vordergründig bestimmen und das Vereinigte Königreich vor dem Referendum über die EU-Mitgliedschaft steht, versprechen die kommenden Monate für die Märkte zu einer großen Herausforderung zu werden. Dennoch kann die Volatilität Gelegenheiten bieten, unsere favorisierten Titel aufzustocken. Vor diesem Hintergrund glauben wir, dass ein stetiger, methodischer Ansatz in der Welt der Anlagen den Unterschied ausmachen kann.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(25.187)	20.814
Erlös	3	16.848	12.195
Aufwand	4	(4.049)	(3.230)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		12.798	8.965
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		12.798	8.965
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(12.389)	29.779
Ausschüttungen	7	(16.272)	(11.318)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(28.661)	18.461

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		371.216	367.076
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	6.023	5.961
Sicht- und Bankguthaben	9	535	5.794
Aktiva, insgesamt		377.774	378.831
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(49)	(87)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(3.072)	(3.230)
Sonstige Kreditoren	10	(2.447)	(1.711)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.568)	(5.028)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		372.206	373.803

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	373.803	216.235
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	102.694	152.213
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(11.025)	(13.530)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(66.187)	–
	25.482	138.683
Verwässerungsanpassung	122	258
Stempelersatzsteuer	–	(2)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(28.661)	18.461
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.458	167
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	1
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	372.206	373.803

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2200	–	0,2200	0,2100
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,6531	–	0,6531	0,6960

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*
Vergleichsaufstellungen siehe S. 52.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1349	0,0851	0,2200	0,2100
08.04.2015 bis 07.05.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,2200	0,2200	0,2100
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0883	0,5648	0,6531	0,6960
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0731**	**3,0060**

Klasse 1 – In EUR abgesicherte Anteile

Nettoertrag*

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.04.2015			
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3735	–	0,3735
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3302	–	0,3302
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2758	–	0,2758
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1655	–	0,1655
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,5193	–	0,5193
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2122	–	0,2122
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2324	–	0,2324
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3720	–	0,3720
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1331	–	0,1331
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1965	–	0,1965
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4546	–	0,4546
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.04.2015			
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3735	–	0,3735
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3302	–	0,3302
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2758	–	0,2758
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,0255	0,1400	0,1655
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,0293	0,4900	0,5193
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1162	0,0960	0,2122
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1027	0,1297	0,2324
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,0488	0,3232	0,3720
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,0673	0,0658	0,1331
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,0845	0,1120	0,1965
08.02.2016 bis 07.03.2016	–	0,4546	0,4546
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,2651**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.02.2016 bis 07.03.2016	1,1009	–	1,1009	1,2132
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2028	0,1672	0,3700	0,3500
08.04.2015 bis 07.05.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,3700	0,3700	0,3500
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2429	0,8580	1,1009	1,2132
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,1709**	**5,0632**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3100	–	0,3100	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3100	–	0,3100	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3100	–	0,3100	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3100	–	0,3100	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3100	–	0,3100	–
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3100	–	0,3100	0,2900
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3100	–	0,3100	0,2900
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3100	–	0,3100	0,2900
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3100	–	0,3100	0,2900
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3100	–	0,3100	0,2900
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3100	–	0,3100	0,2900
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,8868	–	0,8868	0,4479
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1919	0,1181	0,3100	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	–	0,3100	0,3100	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,3100	0,3100	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,3100	0,3100	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,3100	0,3100	–
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,3100	0,3100	0,2900
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,3100	0,3100	0,2900
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,3100	0,3100	0,2900
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,3100	0,3100	0,2900
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,3100	0,3100	0,2900
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,3100	0,3100	0,2900
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2538	0,6330	0,8868	0,4479
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,2968**	**2,1879**

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.
**Klasse 1 EUR abgesichert – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.*
***Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 20. August 2014 aufgelegt.*

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,68	74,29	65,43	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,37)	7,42	12,52	4,87
Betriebskosten (p)	(1,03)	(1,02)	(0,97)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,40)	6,40	11,55	3,71
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,07)	(3,01)	(2,69)	(3,27)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	72,21	77,68	74,29	100,44
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,17	0,08	0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,09)	8,61	17,65	3,71
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	151.819	178.449	177.030	317
Abschließende Anzahl der Anteile	210.256.240	229.718.845	238.284.418	315.746
Betriebskosten (%)**	1,38	1,38	1,39	1,40[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,22	0,11	0,11
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	79,84	78,49	74,90	103,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,36	68,55	64,99	90,80

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,14	124,71	109,08	108,21	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,38)	12,40	21,03	(1,99)	8,65
Betriebskosten (p)	(0,92)	(0,91)	(0,89)	(0,77)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,30)	11,49	20,14	(2,76)	8,21
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(5,17)	(5,06)	(4,51)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,67	131,14	124,71	105,45	108,21
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,30	2,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,28	0,13	0,12	0,14
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,52)	9,21	18,46	(2,55)	8,21
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	189.075	176.350	39.205	30.995	19.004
Abschließende Anzahl der Anteile	154.139.317	134.474.952	31.438.007	29.392.226	17.562.842
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,74	0,73	0,73[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,22	0,11	0,11	0,22
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	134,82	132,54	127,20	111,31	108,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,04	115,49	108,92	98,88	93,38

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.*

[2] *Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 20. August 2014 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(24.676)	20.798
Devisenterminkontrakte	(645)	55
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	136	(35)
Transaktionskosten	(2)	(4)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(25.187)	20.814

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	13.376	8.893
Ausländische Dividenden	10	530
Zinsen auf Schuldverschreibungen	3.448	2.717
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	7	17
Zinsen auf Bankguthaben	7	8
Zeichnungsgebühren	–	30
Gesamterlös	16.848	12.195

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.527)	(2.854)
Registrierungsgebühren	(442)	(315)
	(3.969)	(3.169)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(39)	(27)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(21)	(16)
	(60)	(43)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(5)	(6)
Prüfungsgebühr	(15)	(12)
	(20)	(18)
*Aufwendungen gesamt	(4.049)	(3.230)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	12.798	8.965
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.560)	(1.793)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.655	1.863
Überplanmäßige Ausgaben	(95)	(70)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 293.293 Pfund Sterling (2015: 196.178 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	13.158	8.943
Endausschüttung	3.332	3.309
	16.490	12.252
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	423	104
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(641)	(1.038)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	16.272	11.318
Nettoerlöse nach Steuern	12.798	8.965
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	3.527	2.854
Steuererleichterung auf kapitalisierte Gebühren	(50)	(501)
Umtauschausgleich	(3)	–
Ausschüttungen gesamt	16.272	11.318

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 50 und 51 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.330	2.979
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	297	282
Antizipativer Erlös	3.396	2.700
Forderungen, insgesamt	6.023	5.961

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	120	–
Sicht- und Bankguthaben	415	5.794
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	535	5.794

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.740)	(56)
Fällige Zahlungen für Käufe	(302)	(1.251)
Antizipative Passiva	(16)	(14)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(357)	(358)
Fällige Körperschaftssteuer	(32)	(32)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.447)	(1.711)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Monthly Extra Income Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 1 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 52 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 50 und 51 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	229.718.845
Ausgegebene Anteile	20.684.337
Zurückgenommene Anteile	(12.088.447)
Nettoumwandlungen	(28.058.495)
Schlussanteile	210.256.240
[1]Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	371.269
Zurückgenommene Anteile	(55.523)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	315.746
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	134.474.952
Ausgegebene Anteile	40.096.726
Zurückgenommene Anteile	(36.942.415)
Nettoumwandlungen	16.510.054
Schlussanteile	154.139.317
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	17.562.842
Ausgegebene Anteile	36.065.673
Zurückgenommene Anteile	(24.274.871)
Nettoumwandlungen	38.582
Schlussanteile	29.392.226

[1]*Klasse 1 abgesichert in EUR – Nettoertragsanteile wurden am 29 April 2015 aufgelegt.*

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung oder Verringerung dieses Anteils des Fonds um 3,46 % zur Folge (2015: 3,44 %). Ein Zinssatz von 1,00 % hätte, angewendet auf den Anleihenanteil des Fonds, eine Erhöhung oder Verringerung dieses Anteils des Fonds um 1,36 % zur Folge (2015: 1,36 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	–	–	20	–
RBS	–	–	–	–	120

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	2	–

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	135	203	338
US-Dollar	305	(59)	246
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	301	(273)	28
US-Dollar	465	(316)	149

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	1.989	1.142	435	3.566
Pfund Sterling	14.293	53.247	309.945	377.485
US-Dollar	711	3.956	286	4.953
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	2.465	699	62	3.226
Pfund Sterling	19.111	44.804	314.655	378.570
US-Dollar	2.794	2.340	369	5.503

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(3.228)	(3.228)
Pfund Sterling	–	–	(5.863)	(5.863)
US-Dollar	–	–	(4.707)	(4.707)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(3.198)	(3.198)
Pfund Sterling	–	–	(4.943)	(4.943)
US-Dollar	–	–	(5.355)	(5.355)

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins Zinssatz		Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter durchschnittliche Zinsbindungsdauer	
	2016	2015	2016	2015
Währung	%	%	years	years
Euro	6	8	7,62	12,98
Pfund Sterling	5	6	11,08	13,12
US-Dollar	5	5	15,91	12,05

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Die festverzinslichen Finanzanlagen umfassten keine Einlagen, sodass es keinen gewichteten Durchschnittszins gab (2015: 0,35 %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 22.000 Pfund Sterling (2015: 62.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 49.000 Pfund Sterling (2015: 87.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	301.862	–	302.786	–
Ebene 2	69.345	(49)	64.269	(87)
Ebene 3	9	–	21	–
	371.216	(49)	367.076	(87)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 5.471.000 Pfund Sterling enthalten (2015: 2.191.000 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	47.837	–	0,00	–	0,00
Aktien	76.799	87	0,11	367	0,48
Gesamt	**124.636**	**87**		**367**	
Käufe insgesamt, brutto:	**125.090**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	27.183	–	0,00	–	0,00
Aktien	4.829	6	0,13	–	0,00
Transaktionen in Sachwerten	60.818	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	3.005	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**95.835**	**6**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**95.829**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,02 %
Steuern:	0,09 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	50.946	–	0,00	–	0,00
Aktien	115.128	147	0,13	502	0,44
Gesamt	**166.074**	**147**		**502**	
Käufe insgesamt, brutto:	**166.723**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	26.793	–	0,00	–	0,00
Aktien	1.779	3	0,17	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	150	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**28.722**	**3**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**28.719**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,17 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,35 % (7. März 2015: 0,30 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines hohen Ertragsniveaus.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in festverzinslichen Wertpapieren in Großbritannien und Kontinentaleuropa an.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Corporate Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 59,53 Pence auf 57,27 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –1,88 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –2,51 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa –0,35 %.** (Zur Information: Der iBoxx £ Non-Gilts [in Verbindung mit UBS Warburg All Stocks Investment Grade Index pre 30/06/2003] verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von –0,30 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Renditen britischer Unternehmensanleihen waren im Berichtsjahr geringfügig positiv. In der ersten Jahreshälfte stiegen die Renditen von Staatsanleihen und reflektierten bessere Wirtschaftsdaten, sinkende Arbeitslosigkeit und den überraschenden Sieg der Conservative Party bei der Parlamentswahl im Vereinigten Königreich. All dies war allerdings nur kurzlebig, da die Kombination aus weltweitem Gegenwind aufgrund von Ängsten über einen griechischen Austritt aus der EU, einer Abkühlung der Schwellenmärkte und einem Fall der Rohstoffpreise dafür sorgte, dass die Erwartungen im Hinblick auf ein Marktwachstum geerdet blieben. Im Sommer war das Umfeld von geringer Risikobereitschaft geprägt, was eine Underperformance der Unternehmensanleihen zur Folge hatte, wobei sich die Spreads auf ein Niveau weiteten, das es zuletzt im Sommer 2013 gab. Gegen Ende des Jahres stiegen die Risikomärkte steil an, da sie die Zinserhöhung in den USA gut aufnahmen. Dies führte im Januar neben dem signifikanten Fall des Ölpreises zu wieder auflebenden Ängsten bezüglich des Wachstums und hatte in den Risikomärkten einen Abverkauf auf breiter Ebene zur Folge. Brexit-Ängste verstärkten die Trübsal des Marktes und führten dazu, dass britische Unternehmensanleihen deutlich hinter den Euro- und US-Märkten zurückblieben. Zuletzt drehte sich die Marktstimmung aber erneut, da der Rohstoff- und der Finanzsektor eine Rallye anführten, die durch eine Erholung des Ölpreises beflügelt wurde.

Das Monetary Policy Committee der Bank of England entschied, den Zinssatz unverändert zu lassen, das Abstimmungsmuster wurde im Laufe der Monate jedoch pessimistischer. Anfang 2016 fiel die Entscheidung des Komitees einstimmig aus, wohingegen einige Monate zuvor drei Mitglieder für eine Zinserhöhung gestimmt hatten.

Angesichts der weiterhin niedrigen Renditen für Staatsanleihen behielten wir eine untergewichtete Durationsposition und die Long-Kreditrisikoposition bei. Da die Sterling-Spread-Kurven sehr flach sind, bevorzugen wir niedrig bewertete und kurzfristigere Unternehmensanleihen in Sterling, da wir von einer Zunahme der Spreads zu profitieren gedenken.

Während des Berichtszeitraums erhöhten wir die Positionen in Kreditsektoren, in denen sich die Bewertungen verbilligt hatten. Zu Anfang des Jahres umfasste dies Heinz (das Anleihen zur Finanzierung der Übernahme von Kraft ausgab), Virgin Money, die University of Liverpool, Noble (US-Dollar) und zahlreiche britische Versorgertitel. Wir erwarben zudem Scentre (australisches Immobilienunternehmen) und setzen unseren positiven Ausblick auf Midstream-Pipelines z. B. über Plains All America Pipelines und Kinder Morgan um. Wir verringerten unser Engagement in führenden Banken wie Bank of America, die größtenteils eine Bilanzsanierung vorgenommen haben und deren Bewertungen ausgereizt scheinen.

Wir sehen in naher Zukunft drei wichtige Probleme für die britische Wirtschaft: das Referendum über die EU-Mitgliedschaft, eine zweite, vertiefende Welle finanzpolitischer Sparmaßnahmen und die (mögliche) Straffung der Geldpolitik. Von daher gehen wir davon aus, dass die Renditen von Staatsanleihen im Vergleich zum historischen Niveau niedrig bleiben.

Aus einer Spread-Perspektive sind wir etwas besorgt, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen Anzeichen einer leichten Verschlechterung zeigen, da Unternehmen Fusions- und Übernahmeaktivitäten durchführen und aktionärsfreundlichere Maßnahmen ergreifen, z. B. Aktienrückkäufe. Dennoch sind Spread-Bewertungen attraktiver geworden und das Pfund-Sterling-Angebot ist gedämpft, was dem technischen Umfeld zugutekommt. Insgesamt bleibt der britische Unternehmensanleihenmarkt durch eine entgegenkommendere Haltung der Bank of England und Spread-Bewertungen gestützt, die weiter über dem langfristigen historischen Niveau liegen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(27.389)	30.677
Erlös	3	30.023	32.518
Aufwand	4	(3.947)	(4.134)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(653)	(653)†
Nettoerlös vor Steuern		25.423	27.731
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		25.423	27.731
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(1.966)	58.408
Ausschüttungen	7	(25.429)	(27.732)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(27.395)	30.676

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		576.635	724.676
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	14.921	14.371
Sicht- und Bankguthaben	9	6.944	18.712
Aktiva, insgesamt		598.500	757.759
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(4.110)	(2.760)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(313)	(595)
Zahlbare Ausschüttungen		(3.030)	(2.906)†
Sonstige Kreditoren	10	(7.770)	(13.906)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(15.223)	(20.167)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		583.277	737.592

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	737.592	670.638
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	97.831	106.560
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(240.011)	(87.838)
	(142.180)	18.722
Verwässerungsanpassung	649	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(27.395)	30.676
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	14.600	17.542
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	14
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	583.277	737.592

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 58 – 59 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,5089	0,1018	0,4071	–	0,4071	0,4347
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,5141	0,1028	0,4113	–	0,4113	0,4524
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,5056	0,1011	0,4045	–	0,4045	0,4287
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,5164	0,1033	0,4131	–	0,4131	0,3931
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,2271	0,0454	0,1817	0,2254	0,4071	0,4347
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,2380	0,0476	0,1904	0,2209	0,4113	0,4524
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,1256	0,0251	0,1005	0,3040	0,4045	0,4287
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,2536	0,0507	0,2029	0,2102	0,4131	0,3931
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,6360**	**1,7089**

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,5091	–	0,5091	0,5420
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,5144	–	0,5144	0,5673
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,5059	–	0,5059	0,5361
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,5166	–	0,5166	0,4917
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,1699	0,3392	0,5091	0,5420
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,1993	0,3151	0,5144	0,5673
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,1681	0,3378	0,5059	0,5361
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,2465	0,2701	0,5166	0,4917
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0460**	**2,1371**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,5645	0,1129	0,4516	–	0,4516	0,4754
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,5685	0,1137	0,4548	–	0,4548	0,4977
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,5589	0,1118	0,4471	–	0,4471	0,4718
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,5691	0,1138	0,4553	–	0,4553	0,4368
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,3176	0,0635	0,2541	0,1975	0,4516	0,4754
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,2973	0,0595	0,2378	0,2170	0,4548	0,4977
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,4314	0,0863	0,3451	0,1020	0,4471	0,4718
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,3661	0,0732	0,2929	0,1624	0,4553	0,4368
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,8088**	**1,8817**

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,9885	–	0,9885	0,9998
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0048	–	1,0048	1,0559
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,9980	–	0,9980	1,0129
08.12.2015 bis 07.03.2016	1,0263	–	1,0263	0,9472
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	0,4507	0,5378	0,9885	0,9998
08.06.2015 bis 07.09.2015	0,5909	0,4139	1,0048	1,0559
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,4229	0,5751	0,9980	1,0129
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,5141	0,5122	1,0263	0,9472
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,0176**	**4,0158**

Anteilklasse 3

Bruttothesaurierung*

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.06.2015			
08.06.2015 bis 07.09.2015			
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,3583	–	0,3583
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8770	–	0,8770
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.06.2015			
08.06.2015 bis 07.09.2015			
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,3583	–	0,3583
08.12.2015 bis 07.03.2016	0,8770	–	0,8770
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2353**

Anteilklasse X

Bruttoertrag**

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,1214	–	1,1214	–
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,1248	–	1,1248	0,5124
08.09.2015 bis 07.12.2015	1,1063	–	1,1063	1,1611
08.12.2015 bis 07.03.2016	1,1238	–	1,1238	1,0867
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.06.2015	1,1214	–	1,1214	–
08.06.2015 bis 07.09.2015	1,0148	0,1100	1,1248	0,5124
08.09.2015 bis 07.12.2015	0,6416	0,4647	1,1063	1,1611
08.12.2015 bis 07.03.2016	1,1238	–	1,1238	1,0867
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,4763**	**2,7602**

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.
**Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.*
***Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.*

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	58,92	56,29	56,50	58,96	56,33	56,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,13)	4,87	2,05	0,27	5,30	2,48
Betriebskosten (p)	(0,53)	(0,53)	(0,52)	(0,53)	(0,53)	(0,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,66)	4,34	1,53	(0,26)	4,77	1,96
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,64)	(1,71)	(1,74)	(2,05)	(2,14)	(2,16)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,62	58,92	56,29	56,65	58,96	56,33
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,12)	7,71	2,71	(0,44)	8,47	3,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	48.074	68.741	74.066	16.727	14.151	11.373
Abschließende Anzahl der Anteile	84.907.929	116.660.630	131.567.081	29.526.436	24.003.177	20.191.557
Betriebskosten (%)**	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92	0,92
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	60,27	60,83	59,07	60,33	60,93	59,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,44	56,38	54,63	56,55	56,43	54,67

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	59,01	56,38	56,58	103,33	94,81	91,23
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,17)	4,84	2,02	0,48	9,08	4,09
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,33)	(0,31)	(0,58)	(0,56)	(0,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,50)	4,51	1,71	(0,10)	8,52	3,58
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,81)	(1,88)	(1,91)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	56,70	59,01	56,38	103,23	103,33	94,81
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,02	4,02	3,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,85)	8,00	3,02	(0,10)	8,99	3,92
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	197.270	186.413	163.897	320.965	468.152	421.302
Abschließende Anzahl der Anteile	347.903.398	315.886.273	290.706.242	310.922.470	453.086.380	444.350.002
Betriebskosten (%)**	0,56	0,56	0,55	0,56	0,56	0,55
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	60,37	60,95	59,18	105,74	105,86	95,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,55	56,47	54,71	101,42	95,01	89,49

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile[§]	Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]	
	07/03/2016[1]	07/03/2016	07/03/2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	103,43	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,51	0,49	6,23
Betriebskosten (p)	(1,01)	(0,06)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,50)	0,43	6,19
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(4,48)	(2,76)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,50	99,38	103,43
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,24	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(0,50)	0,42	6,19
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3	238	135
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	239.682	130.316
Betriebskosten (%)**	1,01[†]	0,06	0,06[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	101,18	105,88	107,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,42	99,37	99,78

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

[2]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(24.115)	30.835
Derivative Kontrakte	(232)	(203)
Devisenterminkontrakte	(3.218)	89
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	177	(40)
Transaktionskosten	(1)	(4)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(27.389)	30.677

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	29.982	32.472
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	26	29
Zinsen auf Bankguthaben	15	13
Gebühren für Wertpapierleihe	–	4
Gesamterlös	30.023	32.518

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.502)	(3.674)
Registrierungsgebühren	(319)	(339)
	(3.821)	(4.013)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(64)	(60)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(46)	(44)
	(110)	(104)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(6)
Prüfungsgebühr	(10)	(11)
	(16)	(17)
*Aufwendungen gesamt	(3.947)	(4.134)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(4)	(1)
Derivativer Aufwand	(649)	(652)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(653)	(653)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	25.423	27.731
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.085)	(5.546)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelte Ausschüttungen	5.086	5.546
Umtausch von RDR-Anteilen, Übertrag aus Kapital	(1)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	17.454	21.562
Endausschüttung	7.199	6.249
	24.653	27.811
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.106	437
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(330)	(516)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	25.429	27.732
Nettoerlöse nach Steuern	25.423	27.731
Umtauschausgleich	6	1
Ausschüttungen gesamt	25.429	27.732

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 56 und 57 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.158	243
Antizipativer Erlös	11.763	14.128
Forderungen, insgesamt	14.921	14.371

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	2.887	1.674
Sicht- und Bankguthaben	4.057	17.038
	6.944	18.712
Überziehungskredite	(313)	(595)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.631	18.117

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(5.301)	(8.587)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.113)	(4.876)
Antizipative Passiva	(21)	(25)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(335)	(418)
Weitere Kreditoren gesamt	(7.770)	(13.906)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.
Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 14 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Corporate Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse 3 und Klasse X. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	0,75 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse 3	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse 3	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 58 und 59 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 56 und 57 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	116.660.630
Ausgegebene Anteile	3.560.685
Zurückgenommene Anteile	(14.991.657)
Nettoumwandlungen	(20.321.729)
Schlussanteile	84.907.929
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	24.003.177
Ausgegebene Anteile	7.863.903
Zurückgenommene Anteile	(2.347.401)
Nettoumwandlungen	6.757
Schlussanteile	29.526.436
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	315.886.273
Ausgegebene Anteile	99.301.015
Zurückgenommene Anteile	(87.495.057)
Nettoumwandlungen	20.211.167
Schlussanteile	347.903.398
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	453.086.380
Ausgegebene Anteile	33.462.124
Zurückgenommene Anteile	(175.661.403)
Nettoumwandlungen	35.369
Schlussanteile	310.922.470
[1]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	130.316
Ausgegebene Anteile	179.767
Zurückgenommene Anteile	(70.401)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	239.682

[1] Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

14 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle UK Corporate Bond Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 4.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

15 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,80 % zur Folge (2015: 6,90 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	66	–
Citigroup	–	–	–	–	1.400
Goldman Sachs	–	–	–	26	–
HSBC	–	–	–	27	–
UBS	–	–	345	–	–

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	30	–
Barclays	–	–	–	5	–
HSBC	–	–	–	47	–
Lloyds	–	–	–	1.457	–
UBS	–	–	60	22	–

**Der Fonds hielt 110.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.*

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AAA	18.318	3,20	19.888	2,76
Aaa	7.201	1,26	7.212	1,00
AA+	10.369	1,81	12.357	1,71

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
Aa1	–	–	63.275	8,77
Aa1u	32.668	5,71	–	–
AA	12.897	2,25	20.093	2,78
Aa2	1.197	0,21	–	–
AA–	6.187	1,08	9.561	1,32
A+	26.546	4,64	34.507	4,78
A	30.211	5,28	34.799	4,82
A2	1.728	0,30	1.791	0,25
A–	67.993	11,88	105.745	14,65
BBB+	106.384	18,58	81.675	11,31
Baa1	3.910	0,68	4.560	0,63
BBB	98.090	17,13	134.696	18,66
Baa2	5.164	0,90	10.574	1,46
BBB–	42.279	7,38	53.102	7,36
Baa3	17.053	2,98	12.517	1,73
BB+	21.667	3,78	38.987	5,40
Ba1	2.855	0,50	1.710	0,24
BB	14.101	2,46	15.107	2,09
Ba2	–	–	2.099	0,29
BB–	15.033	2,64	5.588	0,77
Ba3	1.226	0,21	2.032	0,28
B+	6.483	1,13	11.272	1,56
B	3.042	0,53	–	–
CCC+	850	0,15	1.060	0,15
Ca	2.045	0,36	1.487	0,21
C	–	–	28	–
Nicht bewertet	20.393	3,56	34.619	4,80
Derivate	(3.365)	(0,59)	1.575	0,22
	572.525	100,00	721.916	100,00

Währungsrisiken

Ein kleiner Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	732	(848)	(116)
US-Dollar	919	245	1.164
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	(3.158)	3.185	27
US-Dollar	779	1.008	1.787

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanzan-lagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	13.784	9.955	4.090	27.829
Pfund Sterling	118.677	403.471	81.193	603.341
US-Dollar	6.528	30.419	7.817	44.764
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	19.127	18.697	4.515	42.339
Pfund Sterling	141.959	494.488	120.434	756.881
US-Dollar	30.895	33.887	6.303	71.085

	Zinsvariable finanzielle Verbind-lichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten	Nicht verzinsliche Finanz verbind-lichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	(312)	–	(27.633)	(27.945)
Pfund Sterling	–	–	(21.112)	(21.112)
US-Dollar	(1)	–	(43.599)	(43.600)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	(595)	–	(41.717)	(42.312)
Pfund Sterling	–	–	(21.103)	(21.103)
US-Dollar	–	–	(69.298)	(69.298)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**	**years**	**years**
Euro	5	5	5,10	5,88	0,25	0,25
Pfund Sterling	5	6	12,94	14,88	0,31	0,30
US-Dollar	5	5	16,61	17,37	0,29	0,28

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse angeboten, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat .

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,00 % (2015: 0,35 %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Devisenterminkontrakte und Futures. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte und Futures zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte und Futures ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Futures und Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 745.000 Pfund Sterling (2015: 4.335.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 4.110.000 Pfund Sterling (2015: 2.760.000 Pfund Sterling).

16 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	33.222	(209)	56.484	(363)
Ebene 2	542.452	(3.901)	668.030	(2.397)
Ebene 3	961	–	162	–
	576.635	(4.110)	724.676	(2.760)

In den Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten sind Schuldtitel in Höhe von 32.668.000 Pfund Sterling enthalten (2015: 56.060.000 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

17 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

18 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	245.316	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**245.316**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**245.316**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	362.106	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	1.404	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**363.510**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**363.510**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Wert
	£000
Provision für Futures und Optionen	**8**

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	285.823	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**285.823**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**285.823**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	237.673	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	3.716	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**241.389**	**0**		**0**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**241.389**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,85 % (7. März 2015: 0,78 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen und zu einem gewissen Grad aus Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische Staatsanleihen und in Wertpapiere, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnern ausgegeben werden und auf Pfund Sterling lauten, zu investieren.

If the ACD considers it desirable it may further invest up to one third of the total assets of the Fund in other securities (including other fixed interest securities and money market securities). For liquidity purposes it may invest in cash and near cash.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 54,08 Pence auf 55,74 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,69 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,81 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +5,82 % **. (Zur Information: Der FTSE All Stocks Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +5,44 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Renditen zehnjähriger Gilts bewegten sich im Laufe des Jahres in einem Bereich von 80 Basispunkten, wobei sie sich im größten Teil des Berichtszeitraums in einem Bereich von 50 Basispunkten zwischen 1,70 % und 2,20 % schwankten. Allerdings führte ein Abverkauf der Risikoanlagen und eine Rallye der Kernanleihenmärkte im Januar und Februar 2016 am Ende des Berichtszeitraums zu Renditen auf niedrigerem Niveau.

Bei der Parlamentswahl im Vereinigten Königreich gab es im Mai ein unerwartetes Ergebnis. Die Umfragen entsprachen im Großen und Ganzen genau den prognostizierten Prozentwerten der Parteien, lagen aber bei der Sitzverteilung weit daneben. Die Gilts erlebten nach dem Wahlergebnis zunächst eine Rally, jedoch wurde der Anstieg in den folgenden Tagen wieder vollständig aufgezehrt. Erneute starke US-Arbeitsmarktzahlen im Juni im Verein mit aggressiver Rhetorik seitens des UK Monetary Policy Committee führten im Juni zu einem erneuten Anstieg der Renditen für 10-jährige Gilts. Gilt-Renditen beendeten die erste Jahreshälfte nach einem Tiefstand von 1,35 % Ende Januar bei 2,05 %.

Wir waren der Meinung, dass wir uns im größten Teil des Berichtszeitraums in einem heterogenen Umfeld befanden und die ganze Zeit über von der Bank of England erwarteten, dass sie die Geldpolitik später als von den meisten Kommentatoren prognostiziert straffen würde. Wir waren in Bezug auf die Erholung vorsichtig, insbesondere mit Blick auf das Referendum über die EU-Mitgliedschaft Mitte 2016. In diesem Sinne hielten wir die Duration des Fonds gegenüber dem Vergleichsindex lang und handelten taktisch entsprechend.

Die maximale Durationsabweichung des Fonds betrug 0,5 Jahre gegenüber dem Vergleichsindex und alles in allem sorgte unsere Durationsverwaltung für steigende Renditen. Unsere vom Vergleichsindex abweichende indexgebundene Position wirkte sich nachteilig auf die Performance aus, sodass wir Mitte 2015 aus der Position ausstiegen.

Der 20-Jahre-Sektor der Kurve wurde im Herbst 2015 stark versteigert. Wir identifizierten diesen Bereich als billig und gingen eine Long-Position ein, nachdem die Angebotskonzession eingebaut worden war. Am Jahresbeginn 2016 bewegte sich der Ultra-Long-Sektor über einen Zeitraum von 30 Jahren in der Nähe von 20 Basispunkten, was wir als extrem empfanden. Wir positionierten Steepener-Trades am Long-Ende der Kurve.

Wir investierten in einige vom Vergleichsindex abweichende, qualitativ hochwertige Agency-Papiere, darunter TRANLN, EDC, KUNTA und FMSWER, um etwas Spread über Gilts zu erzielen.

Mit Blick auf die Zukunft bleiben Bedenken in Bezug auf einen „Brexit" und dies kann Wachstum und Investitionen beeinträchtigen. Allerdings dürfte im Vorfeld des Abstimmungstermins das Pfund Sterling – im Gegensatz zu Gilts – am stärksten darunter leiden. Wir gehen davon aus, dass das BIP 2016 die Konsensprognosen nicht erreichen und bei einem Wert von etwa 1,75 % liegen wird.

Wir prognostizieren, dass sich der Leitzins der Bank of England 2016 nicht ändern wird. Mit einer ersten Erhöhung kann frühestens im ersten Quartal 2017 gerechnet werden. In Stresszeiten hat die Overnight-Indexed-Swap-Kurve des Pfund Sterling Zinssenkungen eingepreist – ein Szenario, was sich als möglich erweisen könnte, da die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan eine Politik negativer Zinsen einleiteten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	12.002	10.660
Erlös	3	3.883	3.157
Aufwand	4	(2.338)	(1.717)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		1.544	1.440
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		1.544	1.440
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		13.546	12.100
Ausschüttungen	7	(3.518)	(2.895)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		10.028	9.205

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		330.481	143.621
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	1.826	1.594
Sicht- und Bankguthaben		4.337	208
Aktiva, insgesamt		336.644	145.423
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(89)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(1.696)	(851)†
Sonstige Kreditoren	9	(464)	(1.809)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.249)	(2.660)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		334.395	142.763

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	142.763	136.443
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	260.200	56.812
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(80.236)	(60.708)
	179.964	(3.896)
Verwässerungsanpassung	24	11
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	10.028	9.205
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.616	1.000
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	334.395	142.763

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 66 bis 67 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Netto-Erlös	Ertragsausgleich	Ertragsausgleich Ausschüttung 2015/2016	Ausschüttungsperiode Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4300	0,0860	0,3440	–	0,3440	0,4228
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4344	0,0869	0,3475	–	0,3475	0,4012
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,0703	0,0141	0,0562	0,2878	0,3440	0,4228
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2881	0,0576	0,2305	0,1170	0,3475	0,4012
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,6915**	**0,8240**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Nettoerlös 2015/2016	Bruttoerlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8894	–	0,8894	1,0717
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9004	–	0,9004	1,0275
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1508	0,7386	0,8894	1,0717
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4591	0,4413	0,9004	1,0275
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7898**	**2,0992**

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse X

Bruttoertrag*

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttungs-periode Ausschüttung 2015/2016	Ausschüttungs-periode Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9293	–	0,9293	0,2435
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9456	–	0,9456	1,0545
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9293	–	0,9293	0,2435
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9456	–	0,9456	1,0545
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8749**	**1,2980**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Netto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttungs-periode Ausschüttung 2015/2016	Ausschüttungs-periode Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8411	0,1682	0,6729	–	0,6729	0,8163
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,8521	0,1704	0,6817	–	0,6817	0,7807
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4074	0,0815	0,3259	0,3470	0,6729	0,8163
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4099	0,0820	0,3279	0,3538	0,6817	0,7807
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,3546**	**1,5970**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Bruttoerlös Nettoerlös 2015/2016	Bruttoerlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8827	–	0,8827	1,0506
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9049	–	0,9049	1,0131
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4036	0,4791	0,8827	1,0506
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5032	0,4017	0,9049	1,0131
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7876**	**2,0637**

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

**Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.*

Threadneedle Sterling Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	53,26	50,12	52,16	110,15	101,63	103,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,44	4,58	(0,70)	7,50	9,79	(1,05)
Betriebskosten (p)	(0,64)	(0,62)	(0,61)	(1,32)	(1,27)	(1,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,80	3,96	(1,31)	6,18	8,52	(2,26)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,69)	(0,82)	(0,73)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	55,37	53,26	50,12	116,33	110,15	101,63
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,79	2,10	1,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,26	7,90	(2,51)	5,61	8,38	(2,18)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	196.198	85.210	90.345	69.556	52.164	45.573
Abschließende Anzahl der Anteile	354.321.167	159.993.721	180.274.502	59.792.671	47.358.734	44.840.806
Betriebskosten (%)**	1,17	1,18	1,19	1,17	1,18	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	56,97	57,10	53,63	118,90	117,15	106,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	52,56	49,99	49,30	108,83	101,38	99,04

	Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]		Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,81	100,00	101,63	95,06	98,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,24	7,16	6,57	8,72	(1,33)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,05)	(0,55)	(0,55)	(0,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,19	7,11	6,02	8,17	(1,85)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,87)	(1,30)	(1,35)	(1,60)	(1,42)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,13	105,81	106,30	101,63	95,06
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	6,80	7,11	5,92	8,59	(1,88)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3	34	25.111	5.167	470
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	31.982	23.622.616	5.084.545	494.034
Betriebskosten (%)**	0,05	0,07[†]	0,53	0,54	0,54
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	114,46	113,54	109,33	108,91	101,23
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,96	99,97	100,52	94,82	93,25

Threadneedle Sterling Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,47	97,61	99,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,27	9,42	(0,96)
Betriebskosten (p)	(0,58)	(0,56)	(0,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,69	8,86	(1,49)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,16	106,47	97,61
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,79	2,06	1,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	6,28	9,08	(1,50)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	43.527	188	55
Abschließende Anzahl der Anteile	38.465.741	176.506	56.431
Betriebskosten (%)**	0,53	0,54	0,54
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	115,61	113,17	102,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	105,43	97,38	94,82

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[†]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	12.009	10.770
Devisenterminkontrakte	(46)	(115)
Sonstiger Wertzuwachs	41	7
Transaktionskosten	(2)	(2)
Nettokapitalzuwachs	12.002	10.660

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	3.869	3.147
Zinsen auf Bankguthaben	14	9
Gebühren für Wertpapierleihe	–	1
Gesamterlös	3.883	3.157

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.973)	(1.454)
Registrierungsgebühren	(315)	(220)
	(2.288)	(1.674)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(21)	(14)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(14)	(11)
	(35)	(25)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(5)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(11)
	(15)	(18)
*Aufwendungen gesamt	(2.338)	(1.717)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.544	1.440
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(309)	(288)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	309	288
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 6.797.637 Pfund Sterling (2015: 6.566.961 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	1.765	1.407
Endausschüttung	2.584	1.340
	4.349	2.747
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	244	384
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(1.075)	(236)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	3.518	2.895
Nettoerlöse nach Steuern	1.544	1.440
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.973	1.454
Umtauschausgleich	1	1
Ausschüttungen gesamt	3.518	2.895

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 64 und 65 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	814	190
Antizipativer Erlös	1.012	1.404
Forderungen, insgesamt	1.826	1.594

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(117)	(457)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.163)
Antizipative Passiva	(12)	(11)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(335)	(178)
Weitere Kreditoren gesamt	(464)	(1.809)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,40 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 66 und 67 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 64 und 65 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	159.993.721
Ausgegebene Anteile	224.539.104
Zurückgenommene Anteile	(10.608.476)
Nettoumwandlungen	(19.603.182)
Schlussanteile	354.321.167
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	47.358.734
Ausgegebene Anteile	110.486.469
Zurückgenommene Anteile	(61.591.750)
Nettoumwandlungen	(36.460.782)
Schlussanteile	59.792.671
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	31.982
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(13.648)
Nettoumwandlungen	(15.334)
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.084.545
Ausgegebene Anteile	11.806.263
Zurückgenommene Anteile	(3.527.430)
Nettoumwandlungen	10.259.238
Schlussanteile	23.622.616
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	176.506
Ausgegebene Anteile	2.437.528
Zurückgenommene Anteile	(1.754.255)
Nettoumwandlungen	37.605.962
Schlussanteile	38.465.741

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Sterling Bond Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 1.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 10,80 % zur Folge (2015: 10,00 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	–	–	27	–
Goldman Sachs	–	–	–	1	–
HSBC	–	–	–	2	–

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	–	–	–	–
Goldman Sachs	–	–	–	–	–
HSBC	–	–	–	–	–

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% des Anlage	Wert £000	% des Anlage
AAA	8.029	2,43	–	–
Aaae	1.665	0,50	–	–
AA+	5.967	1,81	–	–
Aa1	–	–	–	–
Aa1u	314.790	95,28	143.621	100,00
Derivate	(59)	(0,02)	–	–
	330.392	100,00	143.621	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
US-Dollar	15	(3)	12
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	6	–	6

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Variabler Zinssatz finanzielle anlagen £000	Festverzinsliche finanzielle anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanz-Zinssatz £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	4.337	328.786	6.108	339.231
US-Dollar	–	1.665	2.732	4.397
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	202	143.621	1.594	145.417
US-Dollar	6	–	–	6

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	Variabler Zinssatz finanzielle Verbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht Verbindlichkeiten ohne Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(4.848)	(4.848)
US-Dollar	–	–	(4.385)	(4.385)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.660)	(2.660)

	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichteter Durchschnitt Zinssatz		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**
Pfund Sterling	3	4	15,38	16,04
US-Dollar	3	–	29,71	–

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 30.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einen Haftungswert von 89.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	**Passiva**	**Aktiva**	**Passiva**
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	316.455	–	143.621	–
Ebene 2	14.026	(89)	–	–
	330.481	(89)	143.621	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 316.455.000 Pfund Sterling enthalten (2015: 143.621.000 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	532.600	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**532.600**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**532.600**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	355.808	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**355.808**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**355.808**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	274.324	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**274.324**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**274.324**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	277.061	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**277.061**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**277.061**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (7. März 2015: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Sterling Fund**

Anlagebericht

Anlageziel

Hohe Kapitalsicherheit und Erträge.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in auf Pfund Sterling lautenden Bareinlagen, Einlagenzertifikaten und vom britischen Staat begebenen Schatzanleihen an. Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu 50 % des Fondsvolumens in auf Pfund Sterling lautenden Commercial Paper anzulegen. Für die Anlagepolitik gelten hinsichtlich der Bonitätsbewertung folgende Bedingungen:

(i) Bankeinlagen dürfen nur bei Depotbanken verwahrt werden bzw. Einlagenzertifikate dürfen nur von Kreditinstituten ausgegeben sein, die ein langfristiges Rating von mindestens AA- (Standard & Poor's) oder AA3 (Moody's) aufweisen,

(ii) Commercial Paper dürfen nur von Instituten ausgegeben sein, die über ein kurzfristiges Rating von mindestens A1 (Standard & Poor's) oder P1 (Moody's) verfügen, bei einer maximalen Laufzeit von 184 Tagen, und

(iii) Vom britischen Staat begebene Schatzanweisungen dürfen eine maximale Restlaufzeit von 184 Tagen haben.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 99,90 Pence auf 99,91 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,15 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Berichtszeitraum war ereignisreich für die Devisenmärkte, die vornehmlich von einer wachsenden Divergenz zwischen dem Ausblick auf die Geldpolitik in den USA gegenüber jenem anderer entwickelter Märkte angetrieben wurden. Abstürzende Rohstoffpreise, einschließlich eines fast 35 %igen Falls beim Brent-Öl, trugen zur Volatilität bei.

Zu Beginn des Berichtszeitraums kündigte die Europäische Zentralbank (EZB) ein größer als erwartet ausfallendes Programm zur quantitativen Lockerung an, das den Euro schwächte und zahlreiche europäische Renditen auf ein Allzeittief drückte. Im Vereinigten Königreich trieb eine Inflation auf Rekordtief die Erwartungen auf eine Zinserhöhung für 2016 an, während Ungewissheiten über den Ausgang der Parlamentswahl weiteren Druck auf das Pfund Sterling ausübten.

Der US-Dollar fiel im zweiten Quartal 2015, da die zu Anfang des Quartals veröffentlichten US-Wirtschaftsdaten unter den Erwartungen lagen. Die US-Notenbank (Fed) erklärte dies mit „vorübergehenden Faktoren", die Wirtschaft erholte sich jedoch nicht so schnell wie erhofft.

Die Volatilität erhöhte sich im dritten Quartal 2015 hauptsächlich aufgrund von Unsicherheiten bezüglich China, wo zu hohe Aktienbewertungen und enttäuschende Daten einen weltweiten Abverkauf von Risikoanlagen auslöste. Die Intervention der chinesischen Regierung verstärkte nur das Unbehagen der Anleger. Die US-Notenbank entschied sich gegen eine Zinserhöhung im September und führte dafür die niedrige US-Inflation und Bedenken bezüglich China an.

Der US-Dollar beendete das Jahr 2015 stark. Anfang des vierten Quartals verschoben sich die Erwartungen in Bezug auf eine Zinserhöhung wegen schwacher Beschäftigungszahlen in den USA nach hinten, was zu einer Rallye bei Risikoanlagen führte. Allerdings verbesserten sich die Beschäftigungszahlen anschließend und die US-Notenbank kündigte auf ihrer Sitzung im Dezember endlich einen Erhöhung der Zinsen um 25 Basispunkte an. Eine weitere Zinserhöhung wurde allerdings fürs Erste verschoben, da sich die Weltwirtschaft abschwächt.

In Europa hatte die EZB weitere Anreizmaßnahmen angedeutet, was den Eurokurs drückte, aber die schließlich im Dezember angekündigten Änderungen enttäuschten die Markterwartungen und der Euro machte einiges an Boden gut.

In Europa kam es gerade zu einer weiteren Zinssenkung. Aufgrund der Ungewissheit bezüglich des bevorstehenden Votums im Vereinigten Königreich zur EU-Mitgliedschaft ist mit einer Zinserhöhung im Vereinigten Königreich frühestens irgendwann im Jahr 2017 zu rechnen.

Während des Berichtszeitraums stieg der dreimonatige Libor-Zinssatz Großbritanniens leicht von 0,564 % auf 0,585 %. Im Allgemeinen investierten wir in dem dreimonatigen Zeitraum liquide Mittel, da die Belebung bei den längerfristigen Zinssätzen minimal war.

Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit 43 Tage. Die gewichtete Durchschnittsrendite lag bei rund 0,53 %.

Der Portfoliobestand war ungefähr zu 63 % in Einlagenzertifikate, zu 12 % in kurzfristige Bankeinlagen, zu 18 % in Euro Commercial Paper aufgegliedert, die von Banken oder supranationalen Organisationen (d. h. staatlich garantierten Emittenten) ausgegeben wurden und 7 % in vom britischen Staat begebenen Schatzanleihen.

Der Fonds bleibt gut diversifiziert und liquide und in eine Mischung aus gut bewerteten Banken und staatlich gestützten Institutionen investiert.

Die Finanzstärke dieser Banken und Finanzinstitute wird bei der Auswahl geeigneter Anlagen berücksichtigt. Das Portfolio wird sehr kurzfristige Anlageinstrumente mit dem Ziel der Erwirtschaftung attraktiver Zinsen umfassen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	6	(7)
Erlös	3	1.096	1.031
Aufwand	4	(644)	(615)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern		452	415
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		452	415
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		458	408
Ausschüttungen	7	(458)	(414)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		–	(6)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		235.569	138.064
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	189	55
Sicht- und Bankguthaben		30.577	29.774
Aktiva, insgesamt		266.335	167.893
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(262)	(178)†
Sonstige Kreditoren	9	(90)	(7.552)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(352)	(7.730)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		265.983	160.163

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	160.163	234.829
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	204.017	40.061
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(98.197)	(114.721)
	105.820	(74.660)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	–	(6)
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	265.983	160.163

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Bitte beachten Sie, dass der Sterling Fund derzeit nur für den öffentlichen Handel in Großbritannien zugelassen ist und seine Registrierung außerhalb Großbritanniens nicht vorgesehen ist, sofern der ACD nicht etwas anderes beschließt. In anderen Ländern dürfen Anteile des Sterling Fund nicht öffentlich angeboten werden.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen. Vergleichsaufstellungen siehe S. 72.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Netto-Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,0938	0,0188	0,0750	–	0,0750	0,0685
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,1165	0,0233	0,0932	–	0,0932	0,0850
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,0524	0,0105	0,0419	0,0331	0,0750	0,0685
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,0726	0,0145	0,0581	0,0351	0,0932	0,0850
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,1682**	**0,1535**

Anteilklasse 3

Bruttothesaurierung*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

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

**Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.*

Threadneedle Sterling Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile[§]
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,82	99,81	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,46	0,42	0,42	0,19
Betriebskosten (p)	(0,28)	(0,28)	(0,27)	(0,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,18	0,14	0,15	(0,05)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,17)	(0,15)	(0,14)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,82	99,81	99,82	99,95
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	0,18	0,14	0,15	(0,05)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	224.539	160.163	234.829	41.444
Abschließende Anzahl der Anteile	224.954.864	160.468.613	235.264.554	41.464.121
Betriebskosten (%)**	0,28	0,28	0,27	0,67[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	99,91	99,90	99,89	100,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,82	99,82	99,81	99,95

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	6	(6)
Transaktionskosten	–	(1)
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	6	(7)

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	993	843
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	101	186
Zinsen auf Bankguthaben	2	2
Gesamterlös	1.096	1.031

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(361)	(329)
Registrierungsgebühren	(238)	(242)
	(599)	(571)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(21)	(20)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(15)	(14)
	(36)	(34)
Sonstige Aufwendungen:		
Prüfungsgebühr	(9)	(10)
	(9)	(10)
*Aufwendungen gesamt	(644)	(615)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	–	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(1)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	452	415
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(90)	(83)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelte Ausschüttungen	90	83
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	205	188
Endausschüttung	264	179
	469	367
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	41	58
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(52)	(11)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	458	414
Nettoerlöse nach Steuern	452	414
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	6	–
Ausschüttungen gesamt	458	414

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 71 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2	–
Antizipativer Erlös	187	55
Forderungen, insgesamt	189	55

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(7.500)
Antizipative Passiva	(11)	(11)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(79)	(41)
Weitere Kreditoren gesamt	(90)	(7.552)

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Sterling Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 1 und Klasse 3. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	0,15 %*
Anteilklasse 3	0,60 %

*Die niedrigere jährliche Verwaltungsgebühr in Höhe von 0,15 % wird nach Ermessen des ACD entsprechend den Marktbedingungen erhoben und kann auf maximal 0,5 % erhöht werden, wie im Prospekt angegeben.

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 3	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 72 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seite 71 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Threadneedle Sterling Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	160.468.613
Ausgegebene Anteile	162.476.992
Zurückgenommene Anteile	(97.990.741)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	224.954.864
[1]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	41.844.038
Zurückgenommene Anteile	(379.917)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	41.464.121

[1]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 0,00 % zur Folge (2015: 0,00 %).

Währungsrisiken

Es werden keine wesentlichen Bestände an Vermögenswerten gehalten, die auf andere Währungen als Pfund Sterling lauten.

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	30.577	235.569	189	266.335
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	29.774	138.064	55	167.893

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(352)	(352)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(7.730)	(7.730)

	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichteter Durchschnitt Zinssatz		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum Zinsbindungsdauer	
	2016	2015	2016	2015
Währung	%	%	years	years
Pfund Sterling	1	–	0,07	0,13

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,37 % (2015: 0,31 %).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	235.569	–	138.064	–
	235.569	–	138.064	–

In den Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten sind Schuldtitel in Höhe von 18.994.000 Pfund Sterling enthalten (2015: null Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	703.234	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**703.234**	–		–	
Käufe insgesamt, brutto:	**703.234**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	606.100	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**606.100**	–		–	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**606.100**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Threadneedle Sterling Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	612.304	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**612.304**	–		–	
Käufe insgesamt, brutto:	**612.304**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	662.076	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**662.076**	–		–	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**662.076**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,01 % (7. März 2015: 0,00 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa mit Wachstumsaussichten an. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 180,10 Pence auf 178,75 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,61 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -2,36 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK (GBP) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von -5,16 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In Euro gemessen schwächelten die europäischen Aktien über das ganze Jahr hinweg. Allerdings lagen die Renditen des Fonds über dem Referenzindex. Vor dem Hintergrund einer verbesserten Binnenwirtschaft reagierten die Märkte positiv auf die Einführung des umfangreichen Konjunkturprogramms zur quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank (EZB). Fusions- und Übernahmeaktivitäten erwiesen sich ebenfalls als unterstützend und schließlich konnte sich Griechenland im Rahmen seiner Finanzkrise eine weitere Finanzierung sichern. Allerdings gab es scharfe Korrekturen, als sich die Sorgen bezüglich einer wirtschaftlichen Abkühlung in China, der Schwäche der Rohstoffpreise sowie weltweiter geopolitischer Spannungen verstärkten und es andererseits die Aussicht auf Zinserhöhungen in den USA gab, wo das Wirtschaftswachstum relativ lebhaft blieb.

Im Laufe des Jahres verringerten wir unser Engagement in den Verbrauchersektoren und reduzierten die Position in Finanztiteln, die weiter unter alten Skandalen, niedrigen Zinssätzen, einem suboptimalen Wirtschaftswachstum und einem strenger werdenden aufsichtsrechtlichen Umfeld leiden. Wir eröffneten eine Position im Energiesektor aufgrund von Schwäche und stockten den relativ defensiven Telekommunikationssektor auf. Wir reduzierten unser Engagement in Deutschland und der Schweiz und stockten Positionen in Irland, Italien und Frankreich auf, da es dort unserer Ansicht nach ein größeres Gewinnpotenzial gibt.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir unter anderem übergewichtete Positionen in Industrietiteln und im Gesundheitswesen. Zu den untergewichteten Positionen gehörten Finanztitel, nicht-zyklische Konsumgüter und Versorgertitel. Auf Länderebene lagen die Übergewichtungen hauptsächlich in den Niederlanden und Irland, die Untergewichtungen in Deutschland und der Schweiz.

Wir starteten eine neue Position im Ölriesen Total, der mit einer attraktiven Bewertung gehandelt wurde. Eine der neuen Positionen des Fonds ist Cellnex; das Unternehmen bietet ein attraktives Geschäftsmodell und der Sektor der Telekommunikations-Sendemasten ist reif für eine Konsolidierung. In Anbetracht des sich verstärkenden Gegenwinds im Finanzsektor stutzten wir unsere Positionen in die Schweizer Bank UBS und die niederländische Finanzgruppe ING. Zu weiteren wichtigen Transaktionen gehörte die Aufstockung von Roche, einem führenden Unternehmen im Bereich der Krebsforschung und -behandlung.

Die quantitative Lockerung, niedrigere Energiepreise, der schwache Euro und die erleichterten Kreditbedingungen tragen zur Verbesserung der Handelsbedingungen für die europäischen Unternehmen bei und die EZB gab weitere Anreizmaßnahmen bekannt. Wir überwachen die wirtschaftlichen Aussichten für China und die Schwäche des Ölpreises und untersuchen deren potenzielle Auswirkungen auf die europäischen Exporteure und das weltweite Wachstum. Beide hatten eindeutig Auswirkungen auf die weltweite Anlegerstimmung.

Unklare Wahlergebnisse führten zu politischen Ungewissheiten in Spanien und Irland. Weltweite geopolitische Spannungen können zu zusätzlicher Volatilität führen.

Viele Unternehmen in Europa (außerhalb des Finanzsektors) weisen solide Bilanzen und Cashflows auf. Ein weiterer Anstieg der Dividenden und Barrenditen sowie der Fusionen und Übernahmen ist daher wahrscheinlich. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht. Die erhöhte Volatilität in den Aktienmärkten bietet uns attraktive Anlagegelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(9.391)	38.937
Erlös	3	16.101	14.150
Aufwand	4	(9.265)	(7.710)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(7)	(2)
Nettoerlös vor Steuern		6.829	6.438
Steuern	6	(904)	(868)
Nettoerlöse nach Steuern		5.925	5.570
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(3.466)	44.507
Ausschüttungen	7	(5.915)	(5.592)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(9.381)	38.915

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		714.682	660.698
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	4.425	15.846
Sicht- und Bankguthaben		12.003	985
Aktiva, insgesamt		731.110	677.529
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(3)	(1)
Sonstige Kreditoren	9	(2.341)	(14.196)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.344)	(14.197)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		728.766	663.332

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	663.332	566.864
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	134.643	159.357
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(116.281)	(107.563)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	50.509	–
	68.871	51.794
Verwässerungsanpassung	32	167
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(9.381)	38.915
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.912	5.592
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	728.766	663.332

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 78 – 79 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,0042	1,0042	0,9649
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,0042**	**0,9649**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,9511	1,9511	2,1904
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,9511**	**2,1904**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,6253	0,6253	–
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,6253**	**–**

Threadneedle European Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,0778	1,0778	0,3555
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,0778**	**0,3555**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,5401	1,5401	1,9194
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,5401**	**1,9194**

**Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	180,04	167,65	158,20	199,49	184,62	173,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,67	15,14	12,14	1,85	16,80	13,35
Betriebskosten (p)	(3,03)	(2,75)	(2,69)	(2,13)	(1,93)	(1,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,36)	12,39	9,45	(0,28)	14,87	11,48
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	178,68	180,04	167,65	199,21	199,49	184,62
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,00	0,96	0,65	1,95	2,19	1,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,37	0,32	0,31	0,41	0,36	0,34
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,76)	7,39	5,97	(0,14)	8,05	6,63
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	297.729	306.019	272.382	412.304	345.497	289.323
Abschließende Anzahl der Anteile	166.623.173	169.975.215	162.473.891	206.972.593	173.194.071	156.715.298
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,68	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,20	0,19	0,19	0,20	0,19	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	193,05	180,19	168,70	214,04	199,65	185,62
Niedrigster Anteilspreis (p)	164,84	145,95	148,25	183,70	161,33	162,56

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	111,81	103,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,42)	1,03	9,47	4,01
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,99)	(0,90)	(0,41)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,43)	0,04	8,57	3,60
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(1,08)	(0,36)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,57	110,77	111,81	103,60
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,63	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,23	0,20	0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(1,43)	0,04	8,27	3,60
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3	322	153	1
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	290.079	136.965	1.000
Betriebskosten (%)**	0,02†	0,88	0,88	0,89†
Direkte Transaktionskosten (%)	0,20	0,20	0,19	0,19
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	103,46	119,98	112,18	104,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,84	103,13	90,63	96,78

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,43	130,66	122,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,32	11,92	9,45
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,15)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,06	10,77	8,33
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,49	141,43	130,66
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,54	1,92	0,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,25	0,25
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	0,04	8,24	6,81
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	18.408	11.663	5.158
Abschließende Anzahl der Anteile	13.010.521	8.245.838	3.947.309
Betriebskosten (%)**	0,88	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,20	0,19	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	151,78	141,55	131,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	130,46	114,31	114,91

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

[2] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 20. September 2013 aufgelegt.*

[1] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(9.816)	39.276
Devisenterminkontrakte	(50)	(195)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	485	(134)
Transaktionskosten	(10)	(10)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(9.391)	38.937

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	26	156
Ausländische Dividenden	16.035	13.990
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2	–
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	(2)	–
Zinsen auf Bankguthaben	40	1
Gebühren für Wertpapierleihe	–	3
Gesamterlös	16.101	14.150

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(8.508)	(7.065)
Registrierungsgebühren	(612)	(510)
	(9.120)	(7.575)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(67)	(51)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(48)	(42)
	(115)	(93)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(20)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
Honorare	–	(26)
	(30)	(42)
*Gesamte Aufwendungen	(9.265)	(7.710)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(7)	(2)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(7)	(2)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(904)	(868)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(904)	(868)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(904)	(868)

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	6.829	6.438
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.366)	(1.288)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	3.200	2.871
Ausländische Steuer	(904)	(868)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.830)	(1.578)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(4)	(5)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(904)	(868)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 6.457.290 Pfund Sterling (2015: 4.668.135 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	5.915	5.592
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	5.915	5.592
Nettoerlöse nach Steuern	5.925	5.570
Umtauschausgleich	(10)	22
Ausschüttungen gesamt	5.915	5.592

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 76 und 77 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	742	12.368
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.923	1.084
Antizipativer Erlös	156	700
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1.604	1.694
Forderungen, insgesamt	4.425	15.846

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.425)	(246)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(13.137)
Antizipative Passiva	(23)	(23)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(893)	(790)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.341)	(14.196)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 78 und 79 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 76 und 77 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	169.975.215
Ausgegebene Anteile	29.950.918
Zurückgenommene Anteile	(29.974.821)
Nettoumwandlungen	(3.328.139)
Schlussanteile	166.623.173
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	173.194.071
Ausgegebene Anteile	63.923.817
Zurückgenommene Anteile	(30.043.126)
Nettoumwandlungen	(102.169)
Schlussanteile	206.972.593
[1]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	136.965
Ausgegebene Anteile	391.807
Zurückgenommene Anteile	(238.693)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	290.079
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	8.245.838
Ausgegebene Anteile	1.790.414
Zurückgenommene Anteile	(1.382.617)
Nettoumwandlungen	4.356.886
Schlussanteile	13.010.521

[1]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Pan European Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 3.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,77 % zur Folge (2015: 4,83 %).

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Dänische Krone	96	40.386	40.482
Euro	13.159	523.382	536.541
Norwegische Krone	121	–	121
Schwedische Krone	40	64.453	64.493
Schweizer Franken	1.507	86.461	87.968
US-Dollar	30	–	30
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	9	41.133	41.142
Euro	1.831	471.205	473.036
Norwegische Krone	183	–	183
Schwedische Krone	38	50.259	50.297
Schweizer Franken	1.196	98.101	99.297

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2016	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	6,74 %	4,97 %
Schweizer Franken	4,27 %	0,52 %

Währung 2015	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	14,96 %	10,67 %
Schweizer Franken	0,78 %	0,12 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögen-swerte £000	Festverzin-sliche finanzielle anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Dänische Krone	–	–	40.482	40.482
Euro	11.291	–	526.259	537.550
Norwegische Krone	–	–	121	121
Schwedische Krone	–	–	64.493	64.493
Schweizer Franken	628	–	87.343	87.971
Pfund Sterling	54	–	1.753	1.807
US-Dollar	30	–	–	30
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	41.906	41.906
Euro	378	–	485.821	486.199
Norwegische Krone	–	–	183	183
Schwedische Krone	–	–	52.265	52.265
Schweizer Franken	436	–	101.115	101.551
Pfund Sterling	239	–	12.451	12.690

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(1.009)	(1.009)
Schweizer Franken	–	–	(3)	(3)
Pfund Sterling	–	–	(2.676)	(2.676)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	(764)	(764)
Euro	–	–	(13.163)	(13.163)
Schwedische Krone	–	–	(1.968)	(1.968)
Schweizer Franken	–	–	(2.254)	(2.254)
Pfund Sterling	–	–	(13.313)	(13.313)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	714.682	–	660.698	–
	714.682	–	660.698	–

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	484.184	426	0,09	555	0,11
Transaktionen in Sachwerten	50.509	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**534.693**	**426**		**555**	
Käufe insgesamt, brutto:	**535.674**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	471.265	434	0,09	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	1.042	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**472.307**	**434**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**471.873**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,12 %				
Steuern:	0,08 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	456.943	406	0,09	363	0,08
Gesamt	**456.943**	**406**		**363**	
Käufe insgesamt, brutto:	**457.712**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	396.094	361	0,09	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	130	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**396.224**	**361**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**395.863**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,13 %				
Steuern:	0,06 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten:„Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,08 % (7. März 2015: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in ein relativ konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa an. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 225,71 Pence auf 222,56 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge – 1,03 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –2,36 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK (GBP) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von –5,16 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In Euro gemessen schwächelten die europäischen Aktien über das ganze Jahr hinweg. Allerdings lagen die Renditen des Fonds über dem Referenzindex. Vor dem Hintergrund einer verbesserten Binnenwirtschaft reagierten die Märkte positiv auf die Einführung des umfangreichen Konjunkturprogramms zur quantitativen Lockerung (QE) durch die Europäische Zentralbank (EZB). Fusions- und Übernahmeaktivitäten erwiesen sich ebenfalls als unterstützend und schließlich konnte sich Griechenland im Rahmen seiner Finanzkrise eine weitere Finanzierung sichern. Allerdings gab es scharfe Korrekturen, als sich die Sorgen bezüglich einer wirtschaftlichen Abkühlung in China, der Schwäche der Rohstoffpreise sowie weltweiter geopolitischer Spannungen verstärkten und es andererseits die Aussicht auf Zinserhöhungen in den USA gab, wo das Wirtschaftswachstum relativ lebhaft blieb.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir unser Engagement in den Verbrauchersektoren und reduzierten die Position in Finanztiteln, die weiter unter alten Skandalen, niedrigen Zinssätzen, einem suboptimalen Wirtschaftswachstum und einem strenger werdenden aufsichtsrechtlichen Umfeld leiden. Wir stutzten die Gewichtung im Gesundheitswesen und reduzierten Grundstoffe, da die niedrigen Rohstoffpreise weiter ihren Tribut fordern. Wir reduzierten unser Engagement in Dänemark, Frankreich und Deutschland und stockten Positionen in Irland, Italien, den Niederlanden und Spanien auf, da es dort unserer Ansicht nach ein größeres Gewinnpotenzial gibt.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir unter anderem übergewichtete Positionen in Verbrauchersektoren, Industrietiteln und im Gesundheitssektor. Zu den untergewichteten Positionen gehörten Finanz-, Grundstoff-, Versorger- und Energietitel. Auf Länderebene lagen die Übergewichtungen hauptsächlich in den Niederlanden und Schweden, die Untergewichtungen in Frankreich, Deutschland und der Schweiz.

Wir starteten eine neue Position in Davide Campari-Milano. Das Getränkeunternehmen hat ein starkes Markenportfolio und ist gut aufgestellt, um von dem Trend hin zu Cocktails und Spirituosen zu profitieren, da der Anteil älterer Verbraucher zunimmt. Zu den weiteren Neuzugängen im Fonds gehörte Paddy Power. Das Wettbüro hat eine exzellente Online-Plattform und die jüngste Zusammenlegung mit Betfair verbessert die Wachstumsaussichten. In Anbetracht eines sich verstärkenden Gegenwinds im Finanzsektor verkauften wir die Anteile der niederländischen Finanzgruppe ING. Zu den weiteren Verkäufen gehörte Linde – das Industriegasunternehmen gab eine Gewinnwarnung heraus.

Die QE, niedrigere Energiepreise, der schwache Euro und die erleichterten Kreditbedingungen tragen zur Verbesserung der Handelsbedingungen für die europäischen Unternehmen bei und die EZB gab weitere Anreizmaßnahmen bekannt. Wir überwachen die wirtschaftlichen Aussichten für China und die Schwäche des Ölpreises und untersuchen deren potenzielle Auswirkungen auf die europäischen Exporteure und das weltweite Wachstum. Beide hatten eindeutig Auswirkungen auf die weltweite Anlegerstimmung.

Unklare Wahlergebnisse führten zu politischen Ungewissheiten in Spanien und Irland. Weltweite geopolitische Spannungen können zu zusätzlicher Volatilität führen.

Viele Unternehmen in Europa (außerhalb des Finanzsektors) weisen solide Bilanzen und Cashflows auf. Ein weiterer Anstieg der Dividenden und Barrenditen sowie der Fusionen und Übernahmen ist daher wahrscheinlich. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht. Die erhöhte Volatilität in den Aktienmärkten bietet uns attraktive Anlagegelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(67.057)	212.928
Erlös	3	66.432	60.070
Aufwand	4	(34.948)	(28.983)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(101)	(7)
Nettoerlös vor Steuern		31.383	31.080
Steuern	6	(5.941)	(5.206)
Nettoerlöse nach Steuern		25.442	25.874
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(41.615)	238.802
Ausschüttungen	7	(25.757)	(25.926)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(67.372)	212.876

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		3.039.612	2.550.470
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	44.035	36.039
Sicht- und Bankguthaben		36.314	34.943
Aktiva, insgesamt		3.119.961	2.621.452
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	(100)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(2.958)	(3.245)
Sonstige Kreditoren	9	(34.474)	(25.993)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(37.433)	(29.338)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		3.082.528	2.592.114

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.592.114	2.261.331
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	965.055	554.274
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(430.068)	(459.133)
	534.987	95.141
Verwässerungsanpassung	–	84
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(67.372)	212.876
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	22.799	22.682
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.082.528	2.592.114

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 85 – 87 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,1491	1,1491	1,7606
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,1491**	1,7606

In SGD abgesicherte Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: 0,1543).

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung**

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,1977	0,1977	0,1039
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,1977**	**0,1039**

Threadneedle European Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,6920	1,6920	2,0147
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,6920**	**2,0147**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,3843	2,3843	3,2375
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,3843**	**3,2375**

Klasse 2 – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung***

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,5289	0,5289	0,1353
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,5289**	**0,1353**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung****

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,4290	0,4290
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,4290**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,8417	0,8417	0,9164
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,8417**	**0,9164**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,6026	1,6026	1,2971
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,6026**	**1,2971**

**Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 29 April 2015 aufgelegt.*
***Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 14. Januar 2015 aufgelegt.*
****Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 14. Januar 2015 aufgelegt.*
*****Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	225,64	204,36	193,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,43)	0,51	24,71	14,08
Betriebskosten (p)	(1,34)	(3,68)	(3,43)	(3,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,77)	(3,17)	21,28	10,79
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,23	222,47	225,64	204,36
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,15	1,76	1,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,24	0,19	0,41
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(3,77)	(1,40)	10,41	5,57
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	1.930	960.456	1.049.203	1.100.972
Abschließende Anzahl der Anteile	2.006.135	431.717.328	464.997.789	538.749.897
Betriebskosten (%)**	1,63†	1,64	1,67	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,11	0,09	0,21
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	101,44	241,17	225,71	204,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,61	207,16	183,42	182,53

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[2]	07/03/2016	07/03/2015[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,06	102,99	100,00	114,89	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,88)	31,91	3,68	(0,53)	15,15
Betriebskosten (p)	(2,09)	(1,84)	(0,69)	(1,85)	(0,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,97)	30,07	2,99	(2,38)	14,89
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,09	133,06	102,99	112,51	114,89
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,15	–	0,20	0,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,10	0,09	0,12	0,01
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,23)	29,20	2,99	(2,07)	14,89
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	74.713	3.326	1.372	11.114	222
Abschließende Anzahl der Anteile	57.432.647	2.499.783	1.331.868	9.877.632	193.240
Betriebskosten (%)**	1,63	1,66	1,67†	1,64	1,63†
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,09	0,21	0,11	0,09
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	147,87	133,10	104,93	127,51	115,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,70	99,82	97,87	101,03	99,54

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,13	133,35	128,23	250,09	225,11	211,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,33	16,21	9,36	0,59	27,39	15,48
Betriebskosten (p)	(1,54)	(1,42)	(1,37)	(2,64)	(2,41)	(2,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,21)	14,79	7,99	(2,05)	24,98	13,20
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,69)	(2,01)	(2,87)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,23	146,13	133,35	248,04	250,09	225,11
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,38	3,24	1,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,12	0,27	0,27	0,21	0,45
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,83)	11,09	6,23	(0,82)	11,10	6,23
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	192.660	214.862	210.375	887.707	746.996	747.436
Abschließende Anzahl der Anteile	134.507.786	147.035.940	157.760.387	357.884.606	298.693.791	332.024.578
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,09	0,21	0,11	0,09	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,29	148,19	136,27	267,47	250,16	225,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,90	120,14	121,15	230,88	202,81	200,21

	Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse X – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016	07/03/2015[4]	07/03/2016[5]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,98	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,36)	15,15	(0,16)
Betriebskosten (p)	(1,20)	(0,17)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,56)	14,98	(0,20)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,42	114,98	99,80
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,53	0,14	0,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,01	0,08
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(1,36)	14,98	(0,20)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	26.009	4.472	19.977
Abschließende Anzahl der Anteile	22.932.416	3.889.575	20.015.986
Betriebskosten (%)**	1,06	1,05†	0,06†
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,09	0,11
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	127,78	115,77	103,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,46	99,54	92,84

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[6]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,80	105,73	100,00	144,66	129,92	122,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,26	12,87	6,15	0,34	15,83	8,94
Betriebskosten (p)	(0,96)	(0,88)	(0,42)	(1,20)	(1,09)	(1,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,70)	11,99	5,73	(0,86)	14,74	7,84
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,84)	(0,92)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,26	116,80	105,73	143,80	144,66	129,92
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,60	1,30	0,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,10	0,10	0,16	0,12	0,26
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,60)	11,34	5,73	(0,59)	11,35	6,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	93.394	35.978	6.461	814.568	537.055	194.715
Abschließende Anzahl der Anteile	81.030.843	30.803.828	6.111.317	566.474.742	371.253.438	149.872.277
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,86[†]	0,83	0,83	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,09	0,21	0,11	0,09	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,95	117,75	105,75	154,75	144,70	129,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,05	95,38	97,94	133,83	117,21	115,40

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.*

[2] *Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Oktober 2013 aufgelegt.*

[3] *Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 14. Januar 2015 aufgelegt.*

[4] *Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 14. Januar 2015 aufgelegt.*

[5] *Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

[6] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 18. September 2013 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(71.714)	215.388
Devisenterminkontrakte	55	359
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	4.607	(2.814)
Transaktionskosten	(5)	(5)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(67.057)	212.928

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	–	1.772
Ausländische Dividenden	66.305	58.090
Zinsen auf Bankguthaben	127	25
Gebühren für Wertpapierleihe	–	183
Gesamterlös	66.432	60.070

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(32.311)	(26.556)
Registrierungsgebühren	(2.152)	(2.049)
	(34.463)	(28.605)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(278)	(187)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(169)	(138)
	(447)	(325)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(25)	(7)
Prüfungsgebühr	(13)	(11)
Honorare	–	(35)
	(38)	(53)
*Gesamte Aufwendungen	(34.948)	(28.983)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(101)	(7)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(101)	(7)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(5.941)	(5.206)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(5.941)	(5.206)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(5.941)	(5.206)

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	31.383	31.080
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(6.277)	(6.216)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	13.235	11.911
Ausländische Steuer	(5.941)	(5.206)
Überplanmäßige Ausgaben	(6.900)	(5.681)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(58)	(14)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(5.941)	(5.206)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 23.531.692 Pfund Sterling (2015: 16.752.558 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	25.757	25.926
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	25.757	25.926
Nettoerlöse nach Steuern	25.442	25.874
Umtauschausgleich	282	53
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	33	–
Übertrag nicht ausgeschüttete Erlöse	1	–
Vortrag nicht ausgeschüttete Erlöse	(1)	(1)
Ausschüttungen gesamt	25.757	25.926

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 83 und 84 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	25.931	28.184
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	11.500	–
Antizipativer Erlös	1.219	2.093
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	5.385	5.762
Forderungen, insgesamt	44.035	36.039

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(17.653)	(6.762)
Fällige Zahlungen für Käufe	(13.306)	(16.217)
Antizipative Passiva	(67)	(63)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(3.448)	(2.951)
Weitere Kreditoren gesamt	(34.474)	(25.993)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Im Berichtszeitraum vom 8. März bis zum 30. Juni 2015 betrug die Registrierungsgebühr für Anteile der Klasse 0,150 %.

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 85 bis 87 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 83 und 84 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
[1]Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.018.759
Zurückgenommene Anteile	(28.640)
Nettoumwandlungen	16.016
Schlussanteile	2.006.135
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	464.997.789
Ausgegebene Anteile	31.988.284
Zurückgenommene Anteile	(35.573.670)
Nettoumwandlungen	(29.695.075)
Schlussanteile	431.717.328
Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.499.783
Ausgegebene Anteile	59.514.561
Zurückgenommene Anteile	(4.581.697)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	57.432.647
Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	193.240
Ausgegebene Anteile	17.944.781
Zurückgenommene Anteile	(8.260.389)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.877.632
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	147.035.940
Ausgegebene Anteile	1.669.462
Zurückgenommene Anteile	(13.407.946)
Nettoumwandlungen	(789.670)
Schlussanteile	134.507.786
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	298.693.791
Ausgegebene Anteile	161.661.855
Zurückgenommene Anteile	(92.360.524)
Nettoumwandlungen	(10.110.516)
Schlussanteile	357.884.606
Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.889.575
Ausgegebene Anteile	74.311.722
Zurückgenommene Anteile	(55.268.881)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	22.932.416
[2]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	20.460.153
Zurückgenommene Anteile	(444.167)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	20.015.986
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.803.828
Ausgegebene Anteile	48.953.483
Zurückgenommene Anteile	(408.401)
Nettoumwandlungen	1.681.933
Schlussanteile	81.030.843
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	371.253.438
Ausgegebene Anteile	162.001.156
Zurückgenommene Anteile	(29.702.163)
Nettoumwandlungen	62.922.311
Schlussanteile	566.474.742

[1]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.
[2]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle European Select Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 183.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,31 % zur Folge (2015: 4,06 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisentermin-kontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	1.868	–

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

2015 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisentermin-kontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	25	–
J.P. Morgan	–	–	–	236	–

Der Fonds hielt 673.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Dänische Krone	11.956	123.901	135.857
Euro	45.563	1.902.213	1.947.776
Norwegische Krone	150	–	150
Singapur-Dollar	29	72.998	73.027
Schwedische Krone	(6.236)	323.325	317.089
Schweizer Franken	3.513	533.918	537.431
US-Dollar	225	83.256	83.481
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	47	206.015	206.062
Euro	25.805	1.584.922	1.610.727
Norwegische Krone	153	–	153
Singapur-Dollar	–	3.221	3.221
Schwedische Krone	273	325.959	326.232
Schweizer Franken	4.680	412.126	416.806
US-Dollar	13	30.587	30.600

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2015	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	6,74 %	4,26 %
Schwedische Krone	5,52 %	0,57 %
Schweizer Franken	4,27 %	0,74 %

Währung 2016	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	14,96 %	9,30 %
Swedish Krona	19,39 %	2,44 %
Swiss Franc	0,78 %	0,12 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögen-swerte £000	Festverzin-sliche finanzielle Vermögen-swerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Dänische Krone	–	–	135.857	135.857
Euro	34.940	–	2.027.867	2.062.807
Norwegische Krone	–	–	150	150
Singapur-Dollar	3	–	73.160	73.163
Schwedische Krone	–	–	323.613	323.613
Schweizer Franken	1.155	–	536.276	537.431
Pfund Sterling	48	–	25.714	25.762
US-Dollar	188	–	83.554	83.742
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	206.062	206.062
Euro	33.139	–	1.605.321	1.638.460
Norwegische Krone	–	–	153	153
Singapur-Dollar	–	–	4.162	4.162
Schwedische Krone	–	–	326.232	326.232
Schweizer Franken	1.688	–	416.806	418.494
Pfund Sterling	140	–	31.514	31.654
US-Dollar	–	–	31.708	31.708

Währung 2016	Variabler Zinssatz finanzielle Verbindli-chkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindli-chkeiten £000	Nicht Verbindli-chkeiten ohne Zinssatz £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(115.031)	(115.031)
Singapur-Dollar	–	–	(136)	(136)
Schwedische Krone	–	–	(6.524)	(6.524)
Pfund Sterling	–	–	(38.045)	(38.045)
US-Dollar	–	–	(261)	(261)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(27.733)	(27.733)
Singapur-Dollar	–	–	(941)	(941)
Schweizer Franken	–	–	(1.688)	(1.688)
Pfund Sterling	–	–	(33.341)	(33.341)
US-Dollar	–	–	(1.108)	(1.108)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 1.869.000 Pfund Sterling (2015: 269,000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 1,000 Pfund Sterling (2015: 100.000 Pfund Sterling).

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	3.037.743	–	2.550.201	–
Ebene 2	1.869	(1)	269	(100)
	3.039.612	(1)	2.550.470	(100)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.451.889	1.416	0,10	826	0,06
Gesamt	**1.451.889**	**1.416**		**826**	
Käufe insgesamt, brutto:	**1.454.131**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	892.099	894	0,10	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	3.669	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**895.768**	**894**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**894.873**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,08 %				
Steuern:	0,03 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	891.495	896	0,10	371	0,04
Gesamt	**891.495**	**896**		**371**	
Käufe insgesamt, brutto:	**892.762**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	803.389	766	0,10	–	0,00
Gesamt	**803.389**	**766**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**802.623**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,07 %				
Steuern:	0,02 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,08 % (7. März 2015: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

The ACD's investment policy is to invest the assets of the Fund primarily in the equities of smaller companies domiciled in Continental Europe or with significant Continental European operations. If the ACD considers it desirable it may further invest in other securities (including fixed interest securities, other equities and money market securities).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 516,38 Pence auf 582,88 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,55 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +8,81 %. (Zur Information: Der HSBC European Smaller Companies Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +4,58 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In Euro gemessen schwächelten die europäischen Aktien über das ganze Jahr hinweg. Allerdings lagen die Renditen des Fonds über dem Referenzindex. Vor dem Hintergrund einer verbesserten Binnenwirtschaft reagierten die Märkte positiv auf die Einführung des umfangreichen Konjunkturprogramms zur quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank (EZB). Fusions- und Übernahmeaktivitäten erwiesen sich ebenfalls als unterstützend und schließlich konnte sich Griechenland im Rahmen seiner Finanzkrise eine weitere Finanzierung sichern. Allerdings gab es scharfe Korrekturen, als sich die Sorgen bezüglich einer wirtschaftlichen Abkühlung in China, der Schwäche der Rohstoffpreise sowie weltweiter geopolitischer Spannungen verstärkten und es andererseits die Aussicht auf Zinserhöhungen in den USA gab, wo das Wirtschaftswachstum relativ lebhaft blieb.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir unser Engagement in den Verbrauchersektoren und reduzierten die Position in Finanztiteln, die weiter unter alten Skandalen, niedrigen Zinssätzen, einem suboptimalen Wirtschaftswachstum und einem strenger werdenden aufsichtsrechtlichen Umfeld leiden. Wir stutzen außerdem Industrietitel und stockten den relativ defensiven Telekommunikationssektor auf. Wir verringerten das Engagement des Fonds im Vereinigten Königreich und stockten die Position in Italien auf, da es dort unserer Ansicht nach ein größeres Gewinnpotenzial gibt.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir unter anderem übergewichtete Positionen in zyklischen Konsumgütern, im Gesundheits- und im Telekommunikationssektor. Zu den untergewichteten Positionen gehörten Finanz-, Versorger- und Energietitel. Auf Länderebene lagen die Übergewichtungen hauptsächlich in Frankreich, Irland und Italien, die Untergewichtungen in der Schweiz, Schweden und Norwegen.

Eine der neuen Positionen ist Infrastructure Wireless. Das Unternehmen für Telekommunikations-Sendemasten bietet ein attraktives Geschäftsmodell und die Branche ist reif für eine Konsolidierung. Paddy Power war ein weiterer Neuzugang im Fonds. Das Wettbüro hat eine exzellente Online-Plattform und die jüngste Zusammenlegung mit Betfair verbessert die Wachstumsaussichten. Nach einem Zeitraum mit guten Renditen stießen wir im Gegenzug Partners Group (Private Equity) vollständig ab und reduzierten unsere Position in Ryanair (Billigflieger).

Die quantitative Lockerung, niedrigere Energiepreise, der schwache Euro und die erleichterten Kreditbedingungen tragen zur Verbesserung der Handelsbedingungen für die europäischen Unternehmen bei und die EZB gab weitere Anreizmaßnahmen bekannt. Wir überwachen die wirtschaftlichen Aussichten für China und die Schwäche des Ölpreises und untersuchen deren potenzielle Auswirkungen auf die europäischen Exporteure und das weltweite Wachstum. Beide hatten eindeutig Auswirkungen auf die weltweite Anlegerstimmung.

Unklare Wahlergebnisse führten zu politischen Ungewissheiten in Spanien und Irland. Weltweite geopolitische Spannungen können zu zusätzlicher Volatilität führen.

Viele Unternehmen in Europa (außerhalb des Finanzsektors) weisen solide Bilanzen und Cashflows auf. Ein weiterer Anstieg der Dividenden und Barrenditen sowie der Fusionen und Übernahmen ist daher wahrscheinlich. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht. Die erhöhte Volatilität in den Aktienmärkten bietet uns attraktive Anlagegelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	148.625	3.555
Erlös	3	21.379	25.037
Aufwand	4	(17.265)	(17.238)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(44)	(5)
Nettoerlös vor Steuern		4.070	7.794
Steuern	6	(457)	(1.456)
Nettoerlöse nach Steuern		3.613	6.338
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		152.238	9.893
Ausschüttungen	7	(3.760)	(6.594)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		148.478	3.299

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.370.593	1.095.507
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	10.123	3.768
Sicht- und Bankguthaben		10.549	26.801
Aktiva, insgesamt		1.391.265	1.126.076
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(43)	(176)
Sonstige Kreditoren	9	(8.412)	(6.747)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(8.456)	(6.923)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.382.809	1.119.153

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.119.153	1.381.534
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	278.851	109.549
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(167.496)	(381.751)
	111.355	(272.202)
Verwässerungsanpassung	106	117
Verwässerungsanpassung	–	(13)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	148.478	3.299
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	3.717	6.418
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.382.809	1.119.153

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 94 – 95 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: 7,0410).

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,8880	1,8880	1,4439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,8880**	**1,4439**

Klasse 1 – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	3,5486	3,5486	4,9717
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**3,5486**	**4,9717**

Threadneedle European Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,9235	0,9235	0,2316
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,9235**	**0,2316**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,9752	0,9752	1,8323
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,9752**	**1,8323**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung**

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

**Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.*

***Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.*

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	502,44	494,22	453,54	515,72	500,27	455,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	73,31	23,21	52,06	75,39	23,47	52,29
Betriebskosten (p)	(8,86)	(7,95)	(7,76)	(9,08)	(8,02)	(7,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	64,45	15,26	44,30	66,31	15,45	44,51
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(7,04)	(3,62)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	566,89	502,44	494,22	582,03	515,72	500,27
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,19	1,44	4,06
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,61	0,59	0,88	0,62	0,59	0,88
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,83	3,09	9,77	12,86	3,09	9,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	16.087	11.892	32.095	799.648	696.617	882.506
Abschließende Anzahl der Anteile	2.837.793	2.366.959	6.494.073	137.389.702	135.076.940	176.406.459
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,68	1,67	1,67	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12	0,13	0,19	0,12	0,13	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	572,84	510,13	498,36	588,14	516,38	500,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	484,06	415,34	429,32	502,88	420,42	431,42

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	570,33	549,87	497,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,52	83,70	26,08	57,38
Betriebskosten (p)	(1,18)	(6,40)	(5,62)	(5,36)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,34	77,30	20,46	52,02
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,34	647,63	570,33	549,87
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,55	4,97	13,95
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,69	0,65	0,96
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,34	13,55	3,72	10,45
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	313	329.966	265.022	307.137
Abschließende Anzahl der Anteile	303.271	50.949.654	46.467.878	55.856.574
Betriebskosten (%)**	1,68[†]	1,06	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12	0,12	0,13	0,19
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	105,37	654,36	571,05	550,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,18	556,16	463,83	472,15

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[2]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,44	107,38	100,00	119,85	115,35	104,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,35	5,20	8,18	17,60	5,48	12,06
Betriebskosten (p)	(1,04)	(0,91)	(0,41)	(1,12)	(0,98)	(0,96)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,31	4,29	7,77	16,48	4,50	11,10
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,92)	(0,23)	(0,39)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,83	111,44	107,38	136,33	119,85	115,35
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,98	1,83	0,17
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,13	0,09	0,15	0,14	0,21
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	13,74	4,00	7,77	13,75	3,90	10,65
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	5.855	4.521	1.236	230.620	141.101	158.560
Abschließende Anzahl der Anteile	4.652.971	4.056.632	1.151.239	169.157.024	117.730.628	137.464.512
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88[†]	0,88	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12	0,13	0,19	0,12	0,13	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	128,08	111,81	107,88	137,75	120,00	115,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,67	90,75	98,66	116,88	97,40	98,92

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,41
Betriebskosten (p)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,79
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,79
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08
Performance	
Rendite nach Gebühren (%)	3,79
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	320
Abschließende Anzahl der Anteile	307.501
Betriebskosten (%)**	0,88[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	105,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,31

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.
[2]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 26. September 2013 aufgelegt.
[3]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.
[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	146.514	5.949
Devisenterminkontrakte	286	(85)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	1.832	(2.299)
Transaktionskosten	(7)	(10)
Nettokapitalzuwachs	148.625	3.555

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	464	596
Ausländische Dividenden	20.773	23.979
Gratisaktien als Dividende	–	456
Zinsen auf Schuldverschreibungen	142	–
Zinsen auf Bankguthaben	–	6
Gesamterlös	21.379	25.037

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(15.592)	(15.562)
Registrierungsgebühren	(1.438)	(1.440)
	(17.030)	(17.002)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(119)	(100)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(77)	(82)
	(196)	(182)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(28)	(7)
Prüfungsgebühr	(11)	(9)
Honorare	–	(38)
	(39)	(54)
*Aufwendungen gesamt	(17.265)	(17.238)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(44)	(5)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(44)	(5)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(457)	(1.456)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(457)	(1.456)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(457)	(1.456)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.070	7.794
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(814)	(1.559)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	4.213	5.092
Ausländische Steuer	(457)	(1.456)
Aufwand für Auslandssteuern	–	1
Überplanmäßige Ausgaben	(3.370)	(3.482)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(29)	(52)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(457)	(1.456)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 16,150,684 Pfund Sterling (2015: 12,871,606 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	3.760	6.594
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	3.760	6.594
Nettoerlöse nach Steuern	3.613	6.338
Umtauschausgleich	143	256
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	4	–
Ausschüttungen gesamt	3.760	6.594

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 92 und 93 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.279	708
Antizipativer Erlös	396	109
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	2.448	2.951
Forderungen, insgesamt	10.123	3.768

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.420)	(4.356)
Fällige Zahlungen für Käufe	(157)	(892)
Antizipative Passiva	(36)	(34)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.799)	(1.465)
Weitere Kreditoren gesamt	(8.412)	(6.747)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 94 und 95 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 92 und 93 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.366.959
Ausgegebene Anteile	876.176
Zurückgenommene Anteile	(375.595)
Nettoumwandlungen	(29.747)
Schlussanteile	2.837.793
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.076.940
Ausgegebene Anteile	15.941.125
Zurückgenommene Anteile	(8.669.344)
Nettoumwandlungen	(4.959.019)
Schlussanteile	137.389.702
[1]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	303.271
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	303.271
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	46.467.878
Ausgegebene Anteile	24.250.661
Zurückgenommene Anteile	(18.681.794)
Nettoumwandlungen	(1.087.091)
Schlussanteile	50.949.654
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.056.632
Ausgegebene Anteile	1.105.141
Zurückgenommene Anteile	(681.898)
Nettoumwandlungen	173.096
Schlussanteile	4.652.971
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	117.730.628
Ausgegebene Anteile	34.265.838
Zurückgenommene Anteile	(9.189.366)
Nettoumwandlungen	26.349.924
Schlussanteile	169.157.024
[2]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	307.501
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	307.501

[1]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.
[2]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,23 % zur Folge (2015: 4,13 %).

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	141	72.972	73.113
Euro	11.339	1.010.419	1.021.758
Norwegische Krone	195	–	195
Schwedische Krone	119	138.171	138.290
Schweizer Franken	1.141	111.235	112.376
US-Dollar	53	25.230	25.283
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	26	48.018	48.044
Euro	25.234	784.711	809.945
Norwegische Krone	311	17.908	18.219
Schwedische Krone	73	122.818	122.891
Schweizer Franken	1.047	100.203	101.250
US-Dollar	40	–	40

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Währung 2016	**%**	**%**
Euro	6,74 %	4,98 %
Schwedische Krone	5,52 %	0,55 %

	Währungsschwankung	Fondsbewegung
Währung 2015	**%**	**%**
Euro	14,96 %	10,83 %
Schwedische Krone	19,39 %	2,13 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabler Zinssatz finanzielle anlagen	Festverzinsliche finanzielle anlagen	Nicht verzinsliche Finanz-Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	73.113	73.113
Euro	10.270	–	1.014.025	1.024.295
Norwegische Krone	–	–	195	195
Schwedische Krone	–	–	138.290	138.290
Schweizer Franken	–	–	112.419	112.419
Pfund Sterling	224	–	21.471	21.695
US-Dollar	53	–	25.230	25.283
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	48.044	48.044
Euro	26.538	–	786.882	813.420
Norwegische Krone	–	–	18.219	18.219
Schwedische Krone	–	–	122.931	122.931
Schweizer Franken	–	–	101.250	101.250
Pfund Sterling	212	–	25.155	25.367
US-Dollar	40	–	–	40

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2016	Variabler Zinssatz finanzielle Verbind-lichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten £000	Nicht Verbind-lichkeiten ohne Zinssatz £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(2.537)	(2.537)
Schweizer Franken	–	–	(43)	(43)
Pfund Sterling	–	–	(9.901)	(9.901)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(3.475)	(3.475)
Schwedische Krone	–	–	(40)	(40)
Pfund Sterling	–	–	(6.603)	(6.603)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,45 % (2015: 0,00 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Haftungswert von 1,000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von null Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	**Aktiva £000**	**Passiva £000**	**Aktiva £000**	**Passiva £000**
Ebene 1	1.370.593	–	1.095.507	–
Ebene 2	–	(1)	–	–
	1.370.593	(1)	1.095.507	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	468.160	452	0,10	562	0,12
Kapitalmaßnahmen	11.825	–	–	–	–
Gesamt	**479.985**	**452**		**562**	
Käufe insgesamt, brutto:	**480.999**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	348.132	394	0,11	–	–
Kapitalmaßnahmen	4.688	–	–	–	–
Gesamt	**352.820**	**394**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**352.426**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,07 %
Steuern:	0,05 %

7. März 2015

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	348.344	273	0,08	549	0,16
Kapitalmaßnahmen	6.233	–	–	–	–
Gesamt	**354.577**	**273**		**549**	
Käufe insgesamt, brutto:	**355.399**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	647.318	661	0,10	–	–
Gesamt	**647.318**	**661**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**646.657**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,08 %
Steuern:	0,05 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,29 % (7. März 2015: 0,25 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa und Großbritannien an.

Je nach Wunsch des ACD kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 165,65 Pence auf 179,66 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,81 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum minus +8,81 %. (Zur Information: Der Euromoney Smaller Europe Inc UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,05 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In Euro gemessen schwächelten die europäischen Aktien über das ganze Jahr hinweg. Allerdings lagen die Renditen des Fonds über dem Referenzindex. Vor dem Hintergrund einer verbesserten Binnenwirtschaft reagierten die Märkte positiv auf die Einführung des umfangreichen Konjunkturprogramms zur quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank (EZB). Fusions- und Übernahmeaktivitäten erwiesen sich ebenfalls als unterstützend und schließlich konnte sich Griechenland im Rahmen seiner Finanzkrise eine weitere Finanzierung sichern. Allerdings gab es scharfe Korrekturen, als sich die Sorgen bezüglich einer wirtschaftlichen Abkühlung in China, der Schwäche der Rohstoffpreise sowie weltweiter geopolitischer Spannungen verstärkten und es andererseits die Aussicht auf Zinserhöhungen in den USA und im Vereinigten Königreich gab, wo das Wirtschaftswachstum relativ lebhaft blieb.

Im Laufe des Jahres erhöhten wir unser Engagement in den Verbrauchersektoren und reduzierten die Position in Finanztiteln, die weiter unter alten Skandalen, niedrigen Zinssätzen, einem suboptimalen Wirtschaftswachstum und einem strenger werdenden aufsichtsrechtlichen Umfeld leiden. Wir verringerten das Engagement des Fonds im Vereinigten Königreich und stockten die Position in Italien auf, da es dort unserer Ansicht nach ein größeres Gewinnpotenzial gibt.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir unter anderem übergewichtete Positionen in zyklischen Konsumgütern, im Gesundheits- und im Telekommunikationssektor. Zu den untergewichteten Positionen gehörten Finanz-, Versorger- und Energietitel. Auf Länderebene lagen die Übergewichtungen hauptsächlich in Frankreich, Irland und Italien, die Untergewichtungen in der Schweiz, Schweden und Norwegen.

Zu den weiteren Neuzugängen im Fonds gehörte Infrastructure Wireless. Das Unternehmen für Telekommunikations-Sendemasten verfügt über ein attraktives Geschäftsmodell und die Branche ist reif für eine Konsolidierung. Davide Campari-Milano ist eine weitere neue Position. Das Getränkeunternehmen hat ein starkes Markenportfolio und ist gut aufgestellt, um von dem Trend hin zu Spirituosen zu profitieren, da der Anteil älterer Verbraucher zunimmt. Nach einem Zeitraum mit guten Renditen verkauften wir im Gegenzug das Private-Equity-Unternehmen Partners Group und den Billigflieger Ryanair.

Die quantitative Lockerung, niedrigere Energiepreise, der schwache Euro und die erleichterten Kreditbedingungen tragen zur Verbesserung der Handelsbedingungen für die europäischen Unternehmen bei und die EZB gab weitere Anreizmaßnahmen bekannt. Wir überwachen die wirtschaftlichen Aussichten für China und die Schwäche des Ölpreises und untersuchen deren potenzielle Auswirkungen auf die europäischen Exporteure und das weltweite Wachstum. Beide hatten eindeutig Auswirkungen auf die weltweite Anlegerstimmung.

Unklare Wahlergebnisse führten zu politischen Ungewissheiten in Spanien und Irland. Im Vereinigten Königreich werden sich die Anleger wahrscheinlich auf die Möglichkeit einer Zinsanhebung und das bevorstehende Referendum zur EU-Mitgliedschaft konzentrieren. Weltweite geopolitische Spannungen können zu zusätzlicher Volatilität führen.

Viele Unternehmen in Europa (außerhalb des Finanzsektors) weisen solide Bilanzen und Cashflows auf. Ein weiterer Anstieg der Dividenden und Barrenditen sowie der Fusionen und Übernahmen ist daher wahrscheinlich. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht. Die erhöhte Volatilität in den Aktienmärkten bietet uns attraktive Anlagegelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	111.955	(3.632)
Erlös	3	25.020	29.779
Aufwand	4	(17.934)	(14.329)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(48)	(5)
Nettoerlös vor Steuern		7.038	15.445
Steuern	6	(301)	(1.925)
Nettoerlöse nach Steuern		6.737	13.520
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		118.692	9.888
Ausschüttungen	7	(6.779)	(13.533)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		111.913	(3.645)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.672.810	1.159.517
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	4.677	12.358
Sicht- und Bankguthaben	9	7.534	26.290
Aktiva, insgesamt		1.685.021	1.198.165
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(3)	(17)
Kreditoren:			
Sonstige Kreditoren	10	(8.532)	(6.215)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(8.535)	(6.232)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.676.486	1.191.933

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.191.933	1.531.164
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	719.863	434.343
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(356.112)	(593.326)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(185.100)
	363.751	(344.083)
Verwässerungsanpassung	274	243
Verwässerungsanpassung	–	(233)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	111.913	(3.645)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.615	8.487
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.676.486	1.191.933

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 101 – 103 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,1112	–	0,1112	0,3905
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.03.2016	–	0,1112	0,1112	0,3905
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,1112**	**0,3905**

Klasse 1 – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,0692	–	0,0692	0,0140
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.03.2016	–	0,0692	0,0692	0,0140
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0692**	**0,0140**

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,2463	–	1,2463	1,3940
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.03.2016	–	1,2463	1,2463	1,3940
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2463**	**1,3940**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,9981	–	1,9981	1,9243
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,1181	1,8800	1,9981	1,9243
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,9981**	**1,9243**

Anteilklasse Z

Nettoertrag**

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,1127	–	1,1127	1,1890
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,0857	1,0270	1,1127	1,1890
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,1127**	**1,1890**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung***

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Erlös 2015/2016
Gruppe 1			
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,0344	–	0,0344
Gruppe 2			
08.03.2015 bis 07.03.2016	–	0,0344	0,0344
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**0,0344**

Klasse Z – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung****

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.
**Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.*
***Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 13. Oktober 2015 aufgelegt.*
****Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.*
*****Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.*

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	165,48	158,11	141,61	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,86	9,90	18,91	(0,53)
Betriebskosten (p)	(2,89)	(2,53)	(2,41)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,97	7,37	16,50	(1,69)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,45	165,48	158,11	98,31
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,11	0,39	1,10	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,29	0,22	0,29	0,11
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	8,44	4,66	11,65	(1,69)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	598.797	462.222	656.409	100
Abschließende Anzahl der Anteile	333.684.421	279.330.342	415.149.690	101.228
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,69†
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,14	0,20	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	185,31	165,65	158,26	102,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,62	133,38	132,02	89,59

	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015[2]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,25	100,00	175,51	166,67	148,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,08	5,29	17,95	10,54	19,90
Betriebskosten (p)	(1,83)	(0,04)	(1,95)	(1,70)	(1,59)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,25	5,25	16,00	8,84	18,31
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,50	105,25	191,51	175,51	166,67
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,07	0,01	1,25	1,39	2,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,00	0,30	0,23	0,31
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	7,84	5,25	9,12	5,30	12,34
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	70.233	1.815	366.482	246.874	302.398
Abschließende Anzahl der Anteile	61.880.360	1.724.265	191.368.225	140.661.529	181.430.175
Betriebskosten (%)**	1,67	1,49†	1,06	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,14	0,16	0,14	0,20
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	118,07	105,74	197,53	175,70	166,83
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,56	100,00	171,43	141,13	138,57

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,27	106,51	93,86	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,64	6,82	12,70	6,49
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,06)	(0,05)	(0,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,57	6,76	12,65	6,11
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,84	113,27	106,51	106,11
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,00	1,92	2,29	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,20	0,15	0,20	0,06
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	10,21	6,35	13,48	6,11
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	76.370	113.092	326.510	42
Abschließende Anzahl der Anteile	61.174.037	99.839.877	306.562.371	40.001
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06	0,05	0,98†
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,14	0,20	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	128,53	113,39	106,61	109,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,65	90,73	87,93	97,03

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,50	118,02	104,98	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,74	7,48	14,02	(0,53)
Betriebskosten (p)	(1,15)	(1,00)	(0,98)	(0,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,59	6,48	13,04	(1,14)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,09	124,50	118,02	98,86
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,11	1,19	1,67	0,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,17	0,23	0,11
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	9,31	5,49	12,42	(1,14)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	561.806	367.930	245.847	296
Abschließende Anzahl der Anteile	412.834.424	295.526.612	208.301.714	299.142
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,88	0,89†
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,14	0,20	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	140,32	124,63	118,14	103,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,61	100,04	98,00	90,04

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 07/03/2016[5]
Änderung des Nettovermögens je Anteil	
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,11
Betriebskosten (p)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,54
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,54
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10
Performance	
Rendite nach Gebühren (%)	5,54
Sonstige Informationen	
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	2.360
Abschließende Anzahl der Anteile	2.236.141
Betriebskosten (%)**	0,90[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16
Preise	
Höchster Anteilspreis (p)	109,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	91,34

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.*

[2] *Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 25. Februar 2015 aufgelegt.*

[3] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 13. Oktober 2015 aufgelegt.*

[4] *Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.*

[5] *Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	111.811	(1.212)
Devisenterminkontrakte	(707)	(225)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	856	(2.183)
Transaktionskosten	(5)	(12)
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	111.955	(3.632)

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	9.526	12.604
Ausländische Dividenden	15.332	16.264
Gratisaktien als Dividende	–	881
Zinsen auf Schuldverschreibungen	4	–
Zinsen auf Bankguthaben	79	8
Zeichnungsgebühren	79	22
Gesamterlös	25.020	29.779

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(16.073)	(12.809)
Registrierungsgebühren	(1.607)	(1.311)
	(17.680)	(14.120)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(145)	(108)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(73)	(72)
	(218)	(180)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(22)	(7)
Prüfungsgebühr	(14)	(9)
Honorare	–	(13)
	(36)	(29)
*Aufwendungen gesamt	(17.934)	(14.329)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(48)	(5)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(48)	(5)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(301)	(1.925)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(301)	(1.925)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(301)	(1.925)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	7.038	15.445
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.408)	(3.089)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	4.911	5.959
Ausländische Steuer	(301)	(1.925)
Überplanmäßige Ausgaben	(3.495)	(2.867)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(8)	(3)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(301)	(1.925)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 10,907,633 Pfund Sterling (2015: 7,478,025 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	8.615	8.487
	8.615	8.487
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	2.438	7.587
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(4.274)	(2.541)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	6.779	13.533
Nettoerlöse nach Steuern	6.737	13.520
Umtauschausgleich	41	13
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1	–
Ausschüttungen gesamt	6.779	13.533

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 99 und 100 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.300	10.124
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.301	–
Antizipativer Erlös	190	657
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	1.886	1.577
Forderungen, insgesamt	4.677	12.358

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	696	–
Sicht- und Bankguthaben	6.838	26.290
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	7.534	26.290

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.499)	(1.242)
Fällige Zahlungen für Käufe	(3.086)	(3.722)
Antizipative Passiva	(37)	(31)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.910)	(1.220)
Weitere Kreditoren gesamt	(8.532)	(6.215)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.
Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Abgesicherte Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Abgesicherte Anteile der Klasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Abgesicherte Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %
Abgesicherte Anteile der Klasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 101 bis 103 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 99 und 100 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	279.330.342
Ausgegebene Anteile	139.995.763
Zurückgenommene Anteile	(81.337.876)
Nettoumwandlungen	(4.303.809)
Schlussanteile	333.684.420
[1]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	101.228
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	101.228
Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.724.265
Ausgegebene Anteile	82.091.534
Zurückgenommene Anteile	(21.149.530)
Nettoumwandlungen	(785.909)
Schlussanteile	61.880.360
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	140.661.529
Ausgegebene Anteile	112.447.619
Zurückgenommene Anteile	(62.065.285)
Nettoumwandlungen	324.362
Schlussanteile	191.368.225
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	99.839.877
Ausgegebene Anteile	46.864
Zurückgenommene Anteile	(38.712.704)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	61.174.037
[2]Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	40.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	40.001
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	295.526.612
Ausgegebene Anteile	142.239.811
Zurückgenommene Anteile	(30.162.251)
Nettoumwandlungen	5.230.252
Schlussanteile	412.834.424
[3]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	688.967
Zurückgenommene Anteile	(389.825)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	299.142
[4]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.390.101
Zurückgenommene Anteile	(1)
Nettoumwandlungen	846.041
Schlussanteile	2.236.141

[1]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.
[2]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 13. Oktober 2015 aufgelegt.
[3]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.
[4]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,59 % zur Folge (2015: 4,47 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	–	–	1	–
J.P. Morgan	–	–	–	330	696

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Citigroup	–	–	–	–	–
J.P. Morgan	–	–	–	11	–

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	186	80.152	80.338
Euro	4.010	947.660	951.670
Norwegische Krone	204	–	204
Schwedische Krone	20	71.810	71.830
Schweizer Franken	456	39.990	40.446
US-Dollar	61	90.547	90.608
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	15	52.154	52.169
Euro	26.988	592.596	619.584
Norwegische Krone	289	5.365	5.654
Schwedische Krone	(26)	39.942	39.916
Schweizer Franken	207	41.977	42.184
US-Dollar	1.012	827	1.839

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 6,74 % (2015: 14,96 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 3,83 % führen (2015: 7,78 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabler Zinssatz finanzielle anlagen	Festverzinsliche finanzielle anlagen	Nicht verzinsliche Finanz-Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	80.338	80.338
Euro	5.953	–	1.023.298	1.029.251
Norwegische Krone	–	–	204	204
Schwedische Krone	–	–	71.830	71.830
Schweizer Franken	–	–	40.450	40.450
Pfund Sterling	1.522	–	446.476	447.998
US-Dollar	61	–	91.465	91.526
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	52.169	52.169
Euro	25.903	–	598.718	624.621
Norwegische Krone	–	–	5.654	5.654
Schwedische Krone	–	–	39.962	39.962
Schweizer Franken	–	–	42.184	42.184
Pfund Sterling	373	–	438.683	439.056
US-Dollar	46	–	2.582	2.628

	Variabler Zinssatz finanzielle Verbind-lichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten	Nicht Verbind-lichkeiten ohne Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(77.581)	(77.581)
Schweizer Franken	–	–	(4)	(4)
Pfund Sterling	–	–	(6.608)	(6.608)
US-Dollar	–	–	(918)	(918)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(5.037)	(5.037)
Schwedische Krone	–	–	(46)	(46)
Pfund Sterling	–	–	(8.469)	(8.469)
US-Dollar	–	–	(789)	(789)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 334.000 Pfund Sterling (2015: 11.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 3.000 Pfund Sterling (2015: 17.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	1.672.476	–	1.159.506	–
Ebene 2	334	(3)	11	(17)
	1.672.810	(3)	1.159.517	(17)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	716.035	725	0,10	1.390	0,19
Kapitalmaßnahmen	21.510	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**737.545**	**725**		**1.390**	
Käufe insgesamt, brutto:	**739.660**				

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	322.591	368	0,11	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	16.281	—	0,00	–	0,00
Gesamt	**338.872**	**368**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**338.504**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,07 %				
Steuern:	0,09 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	431.690	464	0,11	835	0,19
Kapitalmaßnahmen	7.937	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**439.627**	**464**		**835**	
Käufe insgesamt, brutto:	**440.926**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	591.604	604	0,10	–	0,00
Transaktionen in Sachwerten	187.853	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	10.548	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**790.005**	**604**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**789.401**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,08 %				
Steuern:	0,06 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt. Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,24 % (7. März 2015: 0,21 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Pan European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von großen Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa oder Großbritannien an. Der Fonds legt ggf. aber auch in Aktien kleinerer Unternehmen an.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 137,70 Pence auf 131,18 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –4,85 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –3,66 %. (Zur Information: Der MSCI World Europe Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –6,48 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In Euro gemessen schwächelten die europäischen Aktien über das ganze Jahr hinweg. Allerdings lagen die Renditen des Fonds über dem Referenzindex. Vor dem Hintergrund einer verbesserten Binnenwirtschaft reagierten die Märkte positiv auf die Einführung des umfangreichen Konjunkturprogramms zur quantitativen Lockerung durch die Europäische Zentralbank (EZB). Fusions- und Übernahmeaktivitäten erwiesen sich ebenfalls als unterstützend und schließlich konnte sich Griechenland im Rahmen seiner Finanzkrise eine weitere Finanzierung sichern. Allerdings gab es scharfe Korrekturen, als sich die Sorgen bezüglich einer wirtschaftlichen Abkühlung in China, der Schwäche der Rohstoffpreise sowie weltweiter geopolitischer Spannungen verstärkten und es andererseits die Aussicht auf Zinserhöhungen in den USA und im Vereinigten Königreich gab, wo das Wirtschaftswachstum relativ lebhaft blieb.

Im Jahresverlauf reduzierten wir unser Engagement in zyklischen Konsumgütern zugunsten des relativ defensiven Sektors der langlebigen Gebrauchsgüter. Im Laufe des Jahres reduzierten wir unser Engagement in Finanztiteln, die weiter unter alten Skandalen, niedrigen Zinssätzen, einem suboptimalen Wirtschaftswachstum und einem strenger werdenden aufsichtsrechtlichen Umfeld leiden. Wir nahmen einige geringfügige Berichtigungen an den Ländergewichtungen vor.

Zum Ende des Berichtszeitraums hatten wir unter anderem übergewichtete Positionen in den Verbrauchersektoren sowie in Telekommunikations- und Industrietiteln. Zu den untergewichteten Positionen gehörten Finanz-, Versorger- und Energietitel. Auf Länderebene lagen die Übergewichtungen hauptsächlich in den Niederlanden und Irland, die Untergewichtungen in Frankreich und der Schweiz.

Wir nahmen Reckitt Benckiser als neue Position auf und stockten die bestehende Position in Unilever auf – beides Konsumgüterhersteller mit einem beeindruckenden Markenportfolio. In Anbetracht des sich verstärkenden Gegenwinds im Finanzsektor stutzten wir unsere Positionen in die Schweizer Bank UBS und die niederländische Finanzgruppe ING. Zu den weiteren wichtigen Transaktionen gehörte die Aufstockung des Telekommunikationsgiganten BT Group und der Brauerei Anheuser-Busch InBev.

Die quantitative Lockerung, niedrigere Energiepreise, der schwache Euro und die erleichterten Kreditbedingungen tragen zur Verbesserung der Handelsbedingungen für die europäischen Unternehmen bei und die EZB gab weitere Anreizmaßnahmen bekannt. Wir überwachen die wirtschaftlichen Aussichten für China und die Schwäche des Ölpreises und untersuchen deren potenzielle Auswirkungen auf die europäischen Exporteure und das weltweite Wachstum. Beide hatten eindeutig Auswirkungen auf die weltweite Anlegerstimmung.

Unklare Wahlergebnisse führten zu politischen Ungewissheiten in Spanien und Irland. Im Vereinigten Königreich werden sich die Anleger wahrscheinlich auf die Möglichkeit einer Zinsanhebung und das bevorstehende Referendum zur EU-Mitgliedschaft konzentrieren. Weltweite geopolitische Spannungen können zu zusätzlicher Volatilität führen.

Viele Unternehmen in Europa (außerhalb des Finanzsektors) weisen solide Bilanzen und Cashflows auf. Ein weiterer Anstieg der Dividenden und Barrenditen sowie der Fusionen und Übernahmen ist daher wahrscheinlich. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht. Die erhöhte Volatilität in den Aktienmärkten bietet uns attraktive Anlagegelegenheiten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(20.722)	12.352
Erlös	3	10.040	7.819
Aufwand	4	(4.159)	(3.485)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(4)	(3)
Nettoerlös vor Steuern		5.877	4.331
Steuern	6	(416)	(381)
Nettoerlöse nach Steuern		5.461	3.950
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(15.261)	16.302
Ausschüttungen	7	(5.472)	(3.956)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(20.733)	12.346

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		362.387	362.305
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	3.669	9.333
Sicht- und Bankguthaben		2.747	3.709
Aktiva, insgesamt		368.803	375.347
Passiva:			
Kreditoren:			
Sonstige Kreditoren	9	(5.189)	(7.007)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.189)	(7.007)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		363.614	368.340

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	368.340	314.890
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	188.237	179.379
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(125.732)	(142.461)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	(52.184)	–
	10.321	36.918
Verwässerungsanpassung	214	275
Verwässerungsanpassung	–	(45)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(20.733)	12.346
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.472	3.956
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	363.614	368.340

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,9029	0,9029	1,0069
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,9029**	**1,0069**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,7652	2,7652	1,5300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,7652**	**1,5300**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 110 – 111 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Pan European Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2i

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	3,2913	3,2913	13,1590
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**3,2913**	**13,1590**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	3,2724	3,2724	3,2187
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**3,2724**	**3,2187**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,9054	1,9054	1,6280
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,9054**	**1,6280**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,0480	2,0480	0,9387
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,0480**	**0,9387**

Threadneedle Pan European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,65	131,18	114,48	150,96	142,98	124,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,27)	8,59	18,72	(4,68)	9,46	20,36
Betriebskosten (p)	(2,25)	(2,12)	(2,02)	(1,58)	(1,48)	(1,38)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,52)	6,47	16,70	(6,26)	7,98	18,98
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,13	137,65	131,18	144,70	150,96	142,98
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,90	1,01	0,60	2,77	1,53	1,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,42	0,45	0,42	0,47	0,49	0,46
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,74)	4,93	14,59	(4,15)	5,58	15,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	115.291	87.977	96.235	140.990	197.590	150.937
Abschließende Anzahl der Anteile	87.920.697	63.913.118	73.359.816	97.438.913	130.890.817	105.561.324
Betriebskosten (%)**	1,67	1,68	1,67	1,06	1,07	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,31	0,35	0,35	0,31	0,35	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,43	137,71	131,61	158,49	151,01	143,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,10	112,26	109,62	132,47	122,82	118,97

	Klasse 2i – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	163,38	154,75	134,22	144,76	135,75	116,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,07)	10,25	22,07	(4,52)	9,10	19,25
Betriebskosten (p)	(1,71)	(1,62)	(1,54)	(0,09)	(0,09)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(6,78)	8,63	20,53	(4,61)	9,01	19,19
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,60	163,38	154,75	140,15	144,76	135,75
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,29	13,16	0,09	3,27	3,22	2,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,51	0,53	0,51	0,45	0,47	0,43
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,15)	5,58	15,30	(3,18)	6,64	16,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	349	549	5.766	46.654	46.539	49.505
Abschließende Anzahl der Anteile	222.944	335.825	3.726.292	33.289.784	32.149.636	36.467.938
Betriebskosten (%)**	1,06	1,08	1,05	0,06	0,07	0,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,31	0,35	0,35	0,31	0,35	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	171,53	163,44	155,24	152,13	144,80	136,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,37	132,93	128,77	128,22	117,32	112,16

Threadneedle Pan European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,20	107,55	100,00	145,08	137,17	118,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,44)	7,12	7,97	(4,53)	9,09	19,56
Betriebskosten (p)	(0,91)	(0,84)	(0,42)	(1,25)	(1,18)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,35)	6,28	7,55	(5,78)	7,91	18,40
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,91)	(1,63)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,94	112,20	107,55	139,30	145,08	137,17
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,05	0,94	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,34	0,37	0,17	0,45	0,47	0,46
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,88)	5,84	7,55	(3,98)	5,77	15,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	8	1	1	60.322	35.684	12.446
Abschließende Anzahl der Anteile	7.508	1.000	1.000	43.303.926	24.597.128	9.073.766
Betriebskosten (%)**	0,84	0,81	0,88[†]	0,88	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,31	0,35	0,35	0,31	0,35	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,87	113,88	107,90	152,34	145,12	137,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,73	92,53	96,73	127,52	117,96	114,00

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 20. September 2013 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle Pan European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(20.403)	12.249
Devisenterminkontrakte	(294)	(13)
Sonstiger (Verlust)/Gewinn	(21)	126
Transaktionskosten	(4)	(10)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(20.722)	12.352

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	3.935	3.466
Ausländische Dividenden	6.083	4.328
Zinsen auf Bankguthaben	22	12
Zeichnungsgebühren	–	5
Gebühren für Wertpapierleihe	–	8
Gesamterlös	10.040	7.819

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.767)	(3.173)
Registrierungsgebühren	(307)	(238)
	(4.074)	(3.411)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(37)	(29)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(27)	(26)
	(64)	(55)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(10)	(6)
Prüfungsgebühr	(11)	(10)
Honorare	–	(3)
	(21)	(19)
*Aufwendungen gesamt	(4.159)	(3.485)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(4)	(3)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(4)	(3)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Körperschaftsteuer	–	–
Ausländische Steuer	(416)	(381)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(416)	(381)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(416)	(381)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	5.877	4.331
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.175)	(866)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.998	1.570
Ausländische Steuer	(416)	(381)
Überplanmäßige Ausgaben	(821)	(703)
Umtausch von RDR-Anteilen, Übertrag aus Kapital	(2)	(1)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(416)	(381)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 2.610.324 Pfund Sterling (2015: 1.801.288 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	5.472	3.956
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	5.472	3.956
Nettoerlöse nach Steuern	5.461	3.950
Umtauschausgleich	11	6
Ausschüttungen gesamt	5.472	3.956

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 108 und 109 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	336	8.121
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	2.090	–
Antizipativer Erlös	624	723
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	619	489
Forderungen, insgesamt	3.669	9.333

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.075)	(5.746)
Fällige Zahlungen für Käufe	(3.719)	(890)
Antizipative Passiva	(16)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(379)	(354)
Weitere Kreditoren gesamt	(5.189)	(7.007)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Pan European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Pan European Fund gibt es gegenwärtig fünf Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse 2i, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse 2i	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse 2i	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 110 und 111 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 108 und 109 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	63.913.118
Ausgegebene Anteile	57.144.501
Zurückgenommene Anteile	(31.483.490)
Nettoumwandlungen	(1.653.432)
Schlussanteile	87.920.697
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	130.890.817
Ausgegebene Anteile	28.612.766
Zurückgenommene Anteile	(62.137.910)
Nettoumwandlungen	73.240
Schlussanteile	97.438.913
Klasse 2i – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	335.825
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(112.881)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	222.944
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.149.636
Ausgegebene Anteile	4.518.526
Zurückgenommene Anteile	(3.378.378)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	33.289.784
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	1
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	6.507
Schlussanteile	7.508
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.597.128
Ausgegebene Anteile	44.559.416
Zurückgenommene Anteile	(27.330.245)
Nettoumwandlungen	1.477.627
Schlussanteile	43.303.926

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Pan European Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 8.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,88 % zur Folge (2015: 5,32 %).

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	**Nicht-monetäres Engagement**	**Gesamt**
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	28	15.970	15.998
Euro	(1.291)	178.795	177.504
Norwegische Krone	29	–	29
Schwedische Krone	19	8.045	8.064
Schweizer Franken	567	34.686	35.253
US-Dollar	208	–	208
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	15.487	15.487
Euro	361	183.511	183.872
Norwegische Krone	30	4.030	4.060
Schwedische Krone	18	11.080	11.098
Schweizer Franken	321	37.118	37.439
US-Dollar	135	–	135

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2016	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Euro	6,74 %	3,29 %

Währung 2015	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Euro	14,96 %	7,47 %
Schweizer Franken	0,78 %	0,08 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Threadneedle Pan European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Dänische Krone	–	–	15.998	15.998
Euro	119	–	181.104	181.223
Norwegische Krone	–	–	29	29
Schwedische Krone	–	–	8.064	8.064
Schweizer Franken	245	–	35.008	35.253
Pfund Sterling	2.384	–	125.644	128.028
US-Dollar	–	–	208	208
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	15.487	15.487
Euro	196	–	184.565	184.761
Norwegische Krone	–	–	4.060	4.060
Schwedische Krone	–	–	11.099	11.099
Schweizer Franken	174	–	37.439	37.613
Pfund Sterling	3.341	–	119.548	122.889
US-Dollar	–	–	135	135

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(3.719)	(3.719)
Pfund Sterling	–	–	(1.470)	(1.470)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(890)	(890)
Schwedische Krone	–	–	(174)	(174)
Pfund Sterling	–	–	(6.640)	(6.640)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	362.387	–	362.305	–
	362.387	–	362.305	–

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	288.091	274	0,10	731	0,25
Gesamt	**288.091**	**274**		**731**	
Käufe insgesamt, brutto:	**289.096**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	211.858	189	0,09	–	0,00
Transaktionen in Sachwerten	52.092	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	4.850	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**268.800**	**189**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**268.611**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,12 %
Steuern:	0,19 %

7. März 2015

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	299.375	292	0,10	610	0,20
Kapitalmaßnahmen	472	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**299.847**	**292**		**610**	
Käufe insgesamt, brutto:	**300.749**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	260.082	226	0,09	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	350	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**260.432**	**226**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**260.206**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,16 %
Steuern:	0,19 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,07 % (7. März 2015: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen und zu einem gewissen Grad aus Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen in europäischen Anleihen der öffentlichen Hand und Unternehmensanleihen an, die von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Europa ausgegeben werden und die in europäischen Währungen denominiert sind, bzw. in anderen auf den Euro lautenden Anleihen der öffentlichen Hand oder Unternehmensanleihen. Der Fonds kann in Anleihen, die von osteuropäischen Emittenten ausgegeben werden, investieren.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2016 von 67,54 Pence auf 69,89 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,56 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +6,46 %.** Zur Information: Der ML Pan Euro Large Cap. Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +7.65 %.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Europäische Staatsanleihen sind im Laufe des Jahres leicht angestiegen. Im Mai und Juni stiegen die Renditen von Staatsanleihen, und die Spreads auf Schuldtitel europäischer Randländer waren volatil, was sich im Laufe des Spätsommers jedoch umkehrte. Im Dezember nahmen die Märkte die Zinserhöhung in den USA gut auf, die Politik der Europäischen Zentralbank hingegen überzeugte die Märkte nicht. Im Januar dominierten in den Märkten die Sorgen in Bezug auf China, einen weiteren Rückgang des Ölpreises, eine weltweite Abkühlung und das aufkommende Thema einer Rezession in den USA. Allerdings deutete die EZB an, dass sie ihre Lockerungspolitik ausdehnen würde, sollte die Inflation das anvisierte Niveau nicht erreichen.

Der Fonds hielt weiterhin eine gut diversifizierte Allokation von Staats-, Unternehmens- und besicherten Anleihen, die überwiegend auf Euro, aber auch auf andere europäische Währungen lauteten. Wir behielten eine untergewichtete Durationsposition bei, die während des Berichtszeitraums jedoch taktisch angepasst wurde.

Insgesamt behielten wir unsere Präferenz für Wertpapiere mit niedrigerem Rating bei. Wir bevorzugten Positionen in Staatsanleihen der Randländer gegenüber deutschen oder französischen Staatsanleihen, wo wir eine untergewichtete Position hielten. Dieses Engagement wurde jedoch während des Berichtszeitraums reduziert, insbesondere im Juni und Juli vor dem Hintergrund der sich verschärfenden Schuldenkrise in Griechenland und der damit verbundenen Marktvolatilität. Angesichts steigender politischer Risiken verringerten wir im Januar unser Engagement in Portugal weiter.

Der Fonds hatte in Erwartung einer Spread-Verengung eine übergewichtete Allokation in Unternehmensanleihen. Wir setzten Credit Default Swaps ein, um das mit den zugrunde liegenden Positionen in Unternehmensanleihen verbundene Kreditrisiko zu reduzieren.

Im Vergleich zum Vorjahr war der Fonds nach einer Verschlechterung der Wachstumsaussichten für diese Länder weniger in Staatsanleihen der Schwellenmärkte engagiert. Die Positionen in türkischen, rumänischen und brasilianischen Anleihen wurden glattgestellt, während mexikanische und chilenische Anleihen weiterhin gehalten wurden. Diese führte zu einer höheren Kreditqualität des Engagements.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	5.935	(3.559)
Erlös	3	2.921	4.931
Aufwand	4	(1.790)	(2.278)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(303)	(193)
Nettoerlös vor Steuern		828	2.460
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		828	2.460
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		6.763	(1.099)
Ausschüttungen	7	(2.342)	(4.410)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		4.421	(5.509)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		132.392	193.127
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	4.255	9.386
Sicht- und Bankguthaben	9	9.319	4.523
Aktiva, insgesamt		145.966	207.036
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(468)	(135)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(711)	–
Zahlbare Ausschüttungen		(300)	(545)†
Sonstige Kreditoren	10	(1.684)	(9.281)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(3.163)	(9.961)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		142.803	197.075

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	197.075	206.434
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	74.407	264.327
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(134.594)	(271.744)
	(60.187)	(7.417)
Verwässerungsanpassung	115	544
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.421	(5.509)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.378	3.023
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	–
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	142.803	197.075

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Vergleichsaufstellungen siehe S. 117.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5013	0,1003	0,4010	–	0,4010	0,6114
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4716	0,0943	0,3773	–	0,3773	0,4568
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,3223	0,0645	0,2578	0,1432	0,4010	0,6114
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3363	0,0673	0,2690	0,1083	0,3773	0,4568
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,7783**	**1,0682**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsausgleich	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9608	–	0,9608	1,4360
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9110	–	0,9110	1,0855
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5097	0,4511	0,9608	1,4360
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4967	0,4143	0,9110	1,0855
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8718**	**2,5215**

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9358	–	0,9358	1,3767
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,8939	–	0,8939	1,0481
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5426	0,3932	0,9358	1,3767
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5269	0,3670	0,8939	1,0481
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,8297**	**2,4248**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag-steuer	Netto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,7371	0,1474	0,5897	–	0,5897	0,8868
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6958	0,1392	0,5566	–	0,5566	0,6678
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4846	0,0969	0,3877	0,2020	0,5897	0,8868
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3793	0,0759	0,3034	0,2532	0,5566	0,6678
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,1463**	**1,5546**

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

Threadneedle European Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	66,99	69,05	70,75	128,40	129,81	129,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,98	(0,17)	0,55	8,05	0,14	1,69
Betriebskosten (p)	(0,79)	(0,82)	(0,83)	(1,52)	(1,55)	(1,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,19	(0,99)	(0,28)	6,53	(1,41)	0,16
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,78)	(1,07)	(1,42)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	69,40	66,99	69,05	134,93	128,40	129,81
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,87	2,52	3,26
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,76	(1,43)	(0,40)	5,09	(1,09)	0,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	38.169	51.574	54.236	97.093	120.516	151.494
Abschließende Anzahl der Anteile	55.002.053	76.988.758	78.544.349	71.959.103	93.863.284	116.699.049
Betriebskosten (%)**	1,19	1,18	1,19	1,19	1,18	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	71,18	71,36	71,58	137,63	135,75	131,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	63,04	66,86	67,28	120,97	128,14	124,97

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,05	110,78	115,69	95,82	98,28	100,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,33	5,95	(4,25)	5,72	(0,27)	0,75
Betriebskosten (p)	(0,68)	(0,68)	(0,66)	(0,62)	(0,64)	(0,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,65	5,27	(4,91)	5,10	(0,91)	0,12
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(1,15)	(1,55)	(2,04)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,70	116,05	110,78	99,77	95,82	98,28
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,83	2,42	2,90	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,73	4,76	(4,24)	5,32	(0,93)	0,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	1.900	11.800	173	5.641	13.185	532
Abschließende Anzahl der Anteile	1.548.216	10.168.488	155.751	5.654.070	13.760.645	540.893
Betriebskosten (%)**	0,59	0,57	0,57	0,65	0,64	0,64
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	125,13	122,52	117,31	102,33	101,96	101,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,56	115,82	111,87	90,35	95,63	95,55

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§] *Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.*

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	5.401	(476)
Derivative Kontrakte	(850)	(2.127)
Devisenterminkontrakte	1.200	(265)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	187	(684)
Transaktionskosten	(3)	(7)
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	5.935	(3.559)

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	2.911	4.916
Zinsen auf Bankguthaben	10	13
Gebühren für Wertpapierleihe	–	2
Gesamterlös	2.921	4.931

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.514)	(1.950)
Registrierungsgebühren	(228)	(270)
	(1.742)	(2.220)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(15)	(21)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(17)	(19)
	(32)	(40)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(11)
	(16)	(18)
*Aufwendungen gesamt	(1.790)	(2.278)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(19)	(7)
Derivativer Aufwand	(284)	(186)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(303)	(193)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	828	2.460
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(166)	(492)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	166	492
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 2.235.507 Pfund Sterling (2015: 1.466.748 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

Diese Kosten werden nur verwendet, wenn sich die Behandlung der von dem Fonds vorgenommenen Zinsausschüttungen oder die Art der Kapitalgewinne ändern sollte. Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	1.006	2.528
Endausschüttung	1.060	1.671
	2.066	4.199
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	513	1.750
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(237)	(1.539)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	2.342	4.410
Nettoerlöse nach Steuern	828	2.460
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	1.514	1.950
Ausschüttungen gesamt	2.342	4.410

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 115 und 116 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.235	1.771
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	442	5.203
Antizipativer Erlös	1.578	2.412
Forderungen, insgesamt	4.255	9.386

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.411	384
Sicht- und Bankguthaben	7.908	4.139
	9.319	4.523
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	(711)	–
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	8.608	4.523

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(871)	(4.118)
Fällige Zahlungen für Käufe	(645)	(4.941)
Antizipative Passiva	(11)	(14)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(157)	(208)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.684)	(9.281)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 14 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse Z	0,50 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 117 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 115 und 116 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	76.988.758
Ausgegebene Anteile	5.391.553
Zurückgenommene Anteile	(24.343.850)
Nettoumwandlungen	(3.034.408)
Schlussanteile	55.002.053
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	93.863.284
Ausgegebene Anteile	44.586.927
Zurückgenommene Anteile	(66.491.108)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	71.959.103
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.168.488
Ausgegebene Anteile	10.812.773
Zurückgenommene Anteile	(19.433.045)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.548.216
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.760.645
Ausgegebene Anteile	2.328.001
Zurückgenommene Anteile	(12.547.095)
Nettoumwandlungen	2.112.519
Schlussanteile	5.654.070

14 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle European Bond Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 2.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

15 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,80 % zur Folge (2015: 6,60 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	–	–	320
HSBC	–	–	–	36	–

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	100	–

Der Fonds hielt null Pfund Sterling (2015: 100.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016 Wert £000	2016 % der Anlagen	2015 Wert £000	2015 % der Anlagen
AAA	6.271	4,75	15.102	7,83
Aaa	851	0,65	1.573	0,81
Aaau	10.219	7,75	8.688	4,50
AA+	680	0,52	3.683	1,91
Aa1	456	0,35	–	–
Aa1u	21.012	15,93	25.136	13,02
AA	3.645	2,76	6.609	3,42
Aa2u	4.777	3,62	–	–
AA–	6.500	4,93	8.116	4,21
Aa3	–	–	1.709	0,89
A+	3.513	2,66	3.288	1,70
A1	346	0,26	250	0,13
A	1.134	0,86	7.620	3,95
A2	–	–	688	0,36
A–	6.808	5,16	11.256	5,83
BBB+	14.377	10,90	10.514	5,45
Baa1	2.444	1,85	500	0,26
BBB	5.864	4,44	26.496	13,73
Baa2	825	0,63	2.839	1,47
Baa2u	11.626	8,81	17.432	9,03
BBB–	5.432	4,12	10.708	5,55
Baa3	2.194	1,66	3.308	1,71
BB+	10.550	8,00	4.030	2,09
Ba1	268	0,20	6.903	3,58
Ba1e	–	–	503	0,26
BB	834	0,63	1.500	0,78
Ba2	–	–	262	0,14
Ba2u	–	–	202	0,10
BB–	1.056	0,80	235	0,12
Ba3	–	–	293	0,15
B+	674	0,51	366	0,19
B	107	0,08	103	0,05
B3	–	–	223	0,12
Ca	221	0,17	161	0,08
Nicht bewertet	9.645	7,31	12.731	6,60
Derivate	(405)	(0,31)	(35)	(0,02)
	131.924	100,00	192.992	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	12	–	12
Euro	7.212	107.966	115.178
Ungarischer Forint	111	32	143
Schwedische Krone	839	(53)	786
Schweizer Franken	–	(76)	(76)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	64	3.388	3.452
Euro	(1.606)	157.675	156.069
Schwedische Krone	79	–	79
Schweizer Franken	1.547	(1.553)	(6)

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 6,74 % (2015: 14,96 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,44 % führen (2015: 11,85 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabler Zinssatz finanzielle anlagen	Festverzinsliche finanzielle anlagen	Nicht verzinsliche Finanz-Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	1.356	12	1.368
Euro	11.022	89.322	20.954	121.298
Ungarischer Forint	–	3.448	111	3.559
Schwedische Krone	839	–	3.024	3.863
Schweizer Franken	–	–	1.443	1.443
Pfund Sterling	4.960	30.701	2.659	38.320
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	1	3.388	63	3.452
Euro	7.296	139.157	15.110	161.563
Schwedische Krone	79	–	–	79
Schweizer Franken	1.546	1.384	1	2.931
Pfund Sterling	7.403	37.294	2.919	47.616

	Variabler Zinssatz finanzielle Verbind-lichkeiten	Festverzins-liche finanzielle Verbind-lichkeiten	Nicht Verbind-lichkeiten ohne Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Dänische Krone	–	–	(1.356)	(1.356)
Euro	(711)	–	(5.409)	(6.120)
Ungarischer Forint	–	–	(3.416)	(3.416)
Schwedische Krone	–	–	(3.077)	(3.077)
Schweizer Franken	–	–	(1.519)	(1.519)
Pfund Sterling	–	–	(11.560)	(11.560)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(5.494)	(5.494)
Schweizer Franken	–	–	(2.937)	(2.937)
Pfund Sterling	–	–	(10.135)	(10.135)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**	**years**	**years**
Dänische Krone	1	2	4,07	0,07	–	–
Euro	3	3	10,90	9,04	5,05	0,25
Ungarischer Forint	6	–	9,30	–	–	–
Schweizer Franken	–	3	–	0,97	–	–
Pfund Sterling	4	4	15,17	15,92	–	–

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,45 % (2015: 0,00 %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures. Zum Aufbau aktiver Positionen in Kreditmärkten, Devisenmärkten und Zinsmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Credit Default Swaps, Termingeschäfte und Futures zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures mit einem Vermögenswert von 63.000 Pfund Sterling (2015: 100.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 468.000 Pfund Sterling (2015: 135.000 Pfund Sterling).

16 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	43.000	(6)	53.026	(86)
Ebene 2	89.325	(462)	140.092	(49)
Ebene 3	67	–	9	–
	132.392	(468)	193.127	(135)

In den Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten sind Schuldtitel in Höhe von 42.996.000 Pfund Sterling enthalten (2015: 53.026.000 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

17 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

18 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	237.146	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**237.146**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**237.146**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	301.836	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**301.836**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**301.836**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Provisionen

	£000
Provision für Futures und Optionen:	**3**

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	631.696	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**631.696**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**631.696**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	636.510	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**636.510**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**636.510**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Provisionen

	£000
Provision für Futures und Optionen:	**3**

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,37 % (7. März 2015: 0,31 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Angestrebt wird ein hoher Gesamtertrag.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds in ein aktiv verwaltetes Portfolio von vorwiegend auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren zu investieren. Das Portfolio besteht in erster Linie aus einem breiten Spektrum an festverzinslichen Anleihen mit einer Bonitätsbewertung im Investment-Grade-Bereich von Unternehmen, die in Europa beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Zeitweilig kann der Fonds auch in Staatsanleihen und Schuldtitel supranationaler Schuldner mit entsprechender Bonität investieren. Es ist jedoch beabsichtigt, dass das Portfolio höchstens zu 25 % in Wertpapieren mit AAA-Rating (Standard & Poor's) oder einer vergleichbaren Bonitätsbewertung einer anderen führenden Ratingagentur investiert ist. Es können 10 % des Portfolios in Wertpapiere investiert werden, die kein „Investment Grade" Rating erhalten haben. Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, ist beabsichtigt, sie in der Regel gegen Euro abzusichern.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Corporate Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 88,08 Pence auf 92,64 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,67 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +6,59 % **. (Zur Information: Der IBOXX European All Corporate Bond Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +6,13 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der europäische Unternehmensanleihenmarkt lieferte eine Rendite von ca. –0,6 % über einen Berichtszeitraum, der durch ein erhöhtes Maß an Volatilität gekennzeichnet war, da die Anleger auf die weltweit bestehenden wirtschaftlichen Hürden reagierten. Unternehmensanleihen weiteten sich um etwa 60 Basispunkte, aber im Unterschied zu US-Dollar- oder Pfund-Sterling-Märkten fielen die Renditen deutscher Staatsanleihen nicht tief genug, um dies auszugleichen – ganz abgesehen vom extrem niedrigen Renditeniveau.

Die Schuldenkrise Griechenlands erreichte im Frühsommer ihren Höhepunkt, als festgefahrene Verhandlungen dazu führten, dass das Land als erste entwickelte Nation eine Rückzahlung an den Internationalen Währungsfonds versäumte. Weitere Sorgen der Anleger waren wachsende geopolitische Spannungen in der Ukraine und im Nahen Osten, eine Abkühlung der Wirtschaft der Schwellenmärkte und ein stärker werdender Rückgang der weltweiten Rohstoffmärkte.

Die Bewertungen von Anleihen reagierten deutlich auf mehrere politische Ankündigungen der Europäischen Zentralbank (EZB). Der Markt wurde durch die Implementierung der quantitativen Lockerung im März anfänglich unterstützt. Allerdings genoss die Eurozone während dieses Zeitraums eine milde konjunkturelle Erholung, die im April zusammen mit abflauenden Deflationsängsten zu einem aggressiven Abverkauf deutscher Bundesanleihen führte. Die Spreads der Unternehmensanleihen zogen entsprechend nach. Später im Jahr wurden die Märkte von einer unerwartet aggressiven Aussage des EZB-Präsidenten Mario Draghi überrascht, die in Europa zu geringer Risikobereitschaft führte. Die Anleiherenditen der Kernländer stiegen an und die Spreads verbesserten sich durchweg. Im Januar und Februar bestand das negative Risikosentiment fort, wobei energiebezogene Schuldtitel besonders schwach abschnitten.

Angesichts der niedrigen Renditen für Staatsanleihen behielten wir unsere Short-Duration-Position und die Long-Kreditposition bei. Während des Berichtszeitraums erhöhten wir die Positionen in Kreditsektoren, in denen sich die Bewertungen verbilligt hatten. Die Käufe umfassten Siemens, Redexis, Elsevier Finance, Eurogrid und Telefonica. Später im Berichtszeitraum, nach einer signifikanten Underperformance der Aktie, erhöhten wir unser Engagement im US-amerikanischen Midstream-Pipeline-Unternehmen Kinder Morgan. Die Euro-Spreads scheinen im Vergleich zu Pfund Sterling und US-Dollar für mehrere Emittenten übertrieben zu sein. Daher kauften wir Anleihen, die nicht auf Euro lauten, wobei das Währungsrisiko gegenüber dem Euro vollständig abgesichert ist.

Mit Blick auf die Zukunft sind wir etwas besorgt, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen Anzeichen einer leichten Verschlechterung zeigen, da Unternehmen Fusions- und Übernahmeaktivitäten durchführen und aktionärsfreundlichere Maßnahmen ergreifen, z. B. Aktienrückkäufe. Allerdings profitiert der europäische Unternehmensanleihenmarkt von der weiterhin entgegenkommenden Haltung der EZB. Tatsächlich übertraf das Ausmaß des jüngsten Konjunkturpakets der Zentralbank vom 9. März die Markterwartungen deutlich. Das Paket umfasst einen Plan zum direkten Kauf von auf Euro lautenden Unternehmensanleihen außer von Finanzinstituten. Dies hat das Potenzial, das Euro-Spread-Niveau künstlich niedrig zu halten, obwohl wir eine Fortsetzung des Trends erwarten würden, dass Emittenten weltweit aus den geringen Renditen und engen Spreads, die in Euro ausgestellt werden, einen Vorteil zu ziehen versuchen. Wir gehen davon aus, dass der Fonds weiterhin über alle Märkte hinweg vom Handelsniveau profitieren wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	2.553	(5.999)
Erlös	3	1.677	1.958
Aufwand	4	(697)	(752)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(291)	(107)†
Nettoerlös vor Steuern		689	1.099
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		689	1.099
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		3.242	(4.900)
Ausschüttungen	7	(689)	(1.099)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		2.553	(5.999)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		67.623	70.375
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	2.744	6.738
Sicht- und Bankguthaben	9	1.466	4.044
Aktiva, insgesamt		71.833	81.157
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(235)	(516)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(44)	(41)†
Sonstige Kreditoren	10	(1.941)	(5.823)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.220)	(6.380)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		69.613	74.777

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	74.777	78.984
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21.484	60.812
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(29.893)	(60.190)
	(8.409)	622
Verwässerungsanpassung	88	179
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.553	(5.999)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	604	991
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	69.613	74.777

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Vergleichsaufstellungen siehe S. 124.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Thesaurierter Nettoerlös 2015/2016	Thesaurierter Nettoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4276	0,0855	0,3421	0,3421	0,6049
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4039	0,0808	0,3231	0,3231	0,3158
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				**0,6652**	**0,9207**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Thesaurierter Bruttoerlös 2015/2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4504	0,4504	0,9801
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4516	0,4516	0,4614
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,9020**	**1,4415**

Threadneedle European Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-erlös	Thesaurierter Bruttoerlös 2015/2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,3023	1,3023	1,2316
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7531	0,7531	0,8808
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,0554**	**2,1124**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-erlös	Einkomm-ensteuer	Nettoerlös	Thesaurierter Nettoerlös 2015/2016	Thesaurierter Nettoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,6835	0,1367	0,5468	0,5468	0,9080
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6570	0,1314	0,5256	0,5256	0,5234
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				**1,0724**	**1,4314**

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	87,75	94,13	94,75	95,07	101,73	102,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,68	(5,26)	0,52	6,30	(5,45)	0,96
Betriebskosten (p)	(1,07)	(1,12)	(1,14)	(1,12)	(1,21)	(1,23)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,61	(6,38)	(0,62)	5,18	(6,66)	(0,27)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,36	87,75	94,13	100,25	95,07	101,73
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,67	0,92	1,46	0,90	1,44	2,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,25	(6,78)	(0,65)	5,45	(6,55)	(0,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	49.576	44.645	47.382	5.869	5.890	9.011
Abschließende Anzahl der Anteile	53.674.429	50.875.455	50.337.029	5.854.482	6.194.967	8.858.333
Betriebskosten (%)**	1,21	1,20	1,22	1,20	1,20	1,22
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	94,07	95,44	95,99	102,10	103,23	103,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,78	87,73	91,12	89,74	95,04	98,31

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,61	121,91	121,48	95,35	101,84	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,61	(6,58)	1,15	6,17	(5,82)	2,14
Betriebskosten (p)	(0,63)	(0,72)	(0,72)	(0,67)	(0,67)	(0,30)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,98	(7,30)	0,43	5,50	(6,49)	1,84
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,59	114,61	121,91	100,85	95,35	101,84
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,06	2,11	3,05	1,07	1,43	0,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,09	(5,99)	0,35	5,77	(6,37)	1,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	13.516	23.974	22.502	652	268	89
Abschließende Anzahl der Anteile	11.115.569	20.918.335	18.457.652	646.058	281.126	87.320
Betriebskosten (%)**	0,59	0,59	0,60	0,67	0,66	0,67[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,81	124,30	123,58	102,65	103,48	103,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,42	114,57	117,47	90,09	95,33	99,21

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§] Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1] Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 26. September 2013 aufgelegt.

[†] Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	1.376	(3.655)
Derivative Kontrakte	261	(296)
Devisenterminkontrakte	811	(1.629)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	106	(415)
Transaktionskosten	(1)	(4)
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2.553	(5.999)

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.674	1.955
Zinsen auf Bankguthaben	3	3
Gesamterlös	1.677	1.958

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(581)	(631)
Registrierungsgebühren	(82)	(85)
	(663)	(716)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(6)	(8)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(12)	(11)
	(18)	(19)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(6)
Prüfungsgebühr	(10)	(11)
	(16)	(17)
*Aufwendungen gesamt	(697)	(752)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(3)	(2)
Derivativer Aufwand	(288)	(105)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(291)	(107)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	689	1.099
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(138)	(220)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelte Ausschüttungen	138	220
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	358	684
Endausschüttung	331	415
	689	1.099
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	689	1.099
Nettoerlöse nach Steuern	689	1.099
Ausschüttungen gesamt	689	1.099

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 122 und 123 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	660	4.484
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.124	1.303
Antizipativer Erlös	960	951
Forderungen, insgesamt	2.744	6.738

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	116	317
Sicht- und Bankguthaben	1.350	3.727
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	1.466	4.044

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(229)	(878)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.633)	(4.867)
Antizipative Passiva	(9)	(10)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(70)	(68)
Weitere Kreditoren gesamt	(1.941)	(5.823)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European Corporate Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse 2	0,50 %
Anteilklasse Z	0,50 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 124 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 122 und 123 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	50.875.455
Ausgegebene Anteile	15.531.974
Zurückgenommene Anteile	(12.656.479)
Nettoumwandlungen	(76.521)
Schlussanteile	53.674.429
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.194.967
Ausgegebene Anteile	1.540.436
Zurückgenommene Anteile	(1.880.921)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	5.854.482
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	20.918.335
Ausgegebene Anteile	5.060.989
Zurückgenommene Anteile	(14.829.784)
Nettoumwandlungen	(33.971)
Schlussanteile	11.115.569
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	281.126
Ausgegebene Anteile	623.573
Zurückgenommene Anteile	(369.705)
Nettoumwandlungen	111.064
Schlussanteile	646.058

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,60 % zur Folge (2015: 4,70 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	–	–	60
Citigroup	–	–	–	–	10
UBS	–	–	48	–	–

2015 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisenterminkontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	–	–	290
Goldman Sachs	22	–	–	–	–
UBS	–	–	2	–	–

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AAA	4.597	6,82	4.277	6,12
Aaau	2.155	3,20	–	–
AA+	–	–	386	0,55
AA	1.395	2,07	3.656	5,23
Aa2e	281	0,42	–	–
AA–	78	0,11	3.303	4,73
A+	3.477	5,16	1.991	2,85
A1	483	0,72	–	–
A	3.378	5,01	6.510	9,32
A2	–	–	1.051	1,50
A–	6.330	9,39	6.752	9,67
BBB+	9.615	14,27	8.766	12,55
Baa1	3.384	5,02	738	1,06
BBB	9.170	13,61	11.733	16,80
Baa2	2.114	3,14	3.140	4,49
BBB–	7.366	10,93	8.642	12,37
Baa3	2.653	3,94	143	0,20
BB+	2.963	4,40	1.608	2,30
Ba1	357	0,53	252	0,36
Ba1e	–	–	360	0,52
BB	1.578	2,34	1.835	2,63
Ba2	–	–	262	0,38
Ba2u	–	–	388	0,56
BB–	1.173	1,74	157	0,22
Ba3	–	–	357	0,51
B+	828	1,23	357	0,51
B	570	0,85	194	0,28
B3	–	–	372	0,53
CCC+	121	0,18	152	0,22
Ca	367	0,54	248	0,35
Nicht bewertet	3.117	4,62	2.711	3,88
Derivate	(162)	(0,24)	(482)	(0,69)
	67.388	100,00	69.859	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nichtmonetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	1.763	67.918	69.681
US-Dollar	60	73	133

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	1.145	69.868	71.013
US-Dollar	(518)	499	(19)

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 6,74 % (2015: 14,96 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 6,75 % führen (2015: 14,21 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	**Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte £000**	**Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte £000**	**Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000**	**Gesamt £000**
Euro	7.117	44.007	21.017	72.141
Pfund Sterling	3.806	8.517	1.007	13.330
US-Dollar	1.894	3.678	1.049	6.621
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	13.108	48.175	15.633	76.916
Pfund Sterling	4.492	6.898	5.606	16.996
US-Dollar	964	748	577	2.289

Währung 2016	**Zinsvariable finanzielle Verbind-lichkeiten £000**	**Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten £000**	**Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten £000**	**Gesamt £000**
Euro	–	–	(2.460)	(2.460)
Pfund Sterling	–	–	(13.531)	(13.531)
US-Dollar	–	–	(6.488)	(6.488)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(5.903)	(5.903)
Pfund Sterling	–	–	(13.213)	(13.213)
US-Dollar	–	–	(2.308)	(2.308)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		**finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer**		**Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum**	
	2016	**2015**	**2016**	**2015**	**2016**	**2015**
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**	**years**	**years**
Euro	2	2	7,12	7,17	5,05	4,97
Pfund Sterling	6	7	2,63	2,70	0,31	–
US-Dollar	4	5	6,38	8,53	0,29	0,28

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures. Zum Aufbau aktiver Positionen in Kreditmärkten, Devisenmärkten und Zinsmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Credit Default Swaps, Termingeschäfte und Futures zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures-Kontrakte mit einem Vermögenswert von 73.000 Pfund Sterling (2015: 34.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 235.000 Pfund Sterling (2015: 516.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		**2015**	
Bewertungsmethode	**Aktiva £000**	**Passiva £000**	**Aktiva £000**	**Passiva £000**
Ebene 1	2.204	(1)	2	–
Ebene 2	65.189	(234)	70.364	(516)
Ebene 3	230	–	9	–
	67.623	(235)	70.375	(516)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 2.155.000 Pfund Sterling enthalten (2015: null Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	**Provisionen**		**Steuern**	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	80.157	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**80.157**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**80.157**				

	Wert	**Provisionen**		**Steuern**	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	83.925	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**83.925**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**83.925**				

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Provisionen

	£000
Provision für Futures und Optionen:	1

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	151.017	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**151.017**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**151.017**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	152.548	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**152.548**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**152.548**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Provisionen

	£000
Provision für Futures und Optionen:	1

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,61 % (7. März 2015: 0,44 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Angestrebt wird ein hoher Gesamtertrag. Auf längere Sicht soll dies hauptsächlich durch laufende Erträge erreicht werden.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in festverzinslichen Wertpapieren von Unternehmen mit höherem Risiko (Kreditrating unterhalb des Investment-Grade-Bereichs) anzulegen, die vorwiegend auf Euro oder Pfund Sterling lauten. Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, werden sie in der Regel gegen Euro abgesichert. Außerdem wird das Fondsvermögen vorwiegend in Anleihen investiert, die von Unternehmen begeben wurden, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Je nach Wunsch des ACD kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European High Yield Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 121,25 Pence auf 126,24 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,04 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren** etwa +5,46 %. Demgegenüber betrug der Ertrag des Merrill Lynch European Currency High Yield Index 3 % Constrained ex Sub-Financials (bei 100 %iger Absicherung gegen Euro) +3,34 %. In Euro** entsprechen die jeweiligen Bruttoerträge etwa -1,83 % für den Fonds und -3,80 % für den Index.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Märkte der hochverzinslichen Anleihen waren im Verlauf des Jahres volatil, was sich an einem Trend zur Ausweitung der Kreditspreads vor dem Hintergrund der griechischen Schuldenkrise, der Schwäche der Rohstoffpreise, globalen Wachstumssorgen und der Volatilität des chinesischen Aktienmarkts ablesen ließ. Nach einem Sommer mit Risikoaversion erholten sich die Hochzinsanleihen im Oktober und festigten sich im November. Im Dezember nahmen die Märkte die Zinserhöhung in den USA gut auf, die Politik der Europäischen Zentralbank hingegen überzeugte die Märkte nicht. Anfang des Jahres 2016 dominierten in den Märkten die Sorgen in Bezug auf China, einen weiteren Rückgang des Ölpreises, eine breitere Abkühlung der Schwellenmärkte und das aufkommende Thema einer Rezession in den USA. Allerdings deutete die EZB an, dass sie gewillt ist, ihre Lockerungspolitik weiter auszudehnen, sollte die Inflation das anvisierte Niveau nicht erreichen.

Der Markt der hochverzinslichen US-Anleihen verzeichnete eine Underperformance gegenüber den europäischen Märkten, hauptsächlich aufgrund des erheblich höheren Engagements in Emittenten aus dem Energiesektor. Der Ölpreis fiel im größten Teil des Berichtszeitraums deutlich, wobei sich die Schwäche der Rohstoffpreise nachteilig auf ressourcenabhängige Länder und Unternehmen auswirkte. Gegen Ende des Berichtszeitraums blieb der Ölpreis allerdings stabil, da Saudi-Arabien, Katar, Venezuela und Russland darin übereinkamen, die Ölproduktion auf dem Niveau von Januar zu deckeln, wenn sich andere große ölproduzierende Länder dem anschließen würden.

In diesem Berichtszeitraum kam es außerdem zu einer bedeutsamen Rückkehr idiosynkratischer Risiken: Insbesondere der Bausektor war von extremer Volatilität gekennzeichnet, hauptsächlich angeführt von Abengoa, die Gläubigerschutz beantragten, und Isolux. Außerdem wurde in einem höchst ungewöhnlichen Zug die in institutionellem Besitz befindliche erstrangige Schuld von Novo Banco im Dezember von der portugiesischen Zentralbank für einen „Bail-in" verwendet, was dazu führte, dass der Kurs dieser Anleihen deutlich fiel. Indes verzeichneten die Schwellenmarktländer, insbesondere Brasilien, aufgrund makroökonomischer Probleme und der Rohstoffschwäche weiterhin eine Underperformance.

Neuemissionen blieben relativ gedämpft, vor allem zu Beginn des Jahres 2016, obwohl wir uns an Neuemissionen von KloecknerPentatplast, Ineos, Merlin und Novalis beteiligten. Am Sekundärmarkt eröffneten wir Positionen in Finmeccanica und Areva (beide mit BB bewertet), nach einer Underperformance-Phase und in Erwartung positiver Ereignisrisiken. Wir schichteten einige auf Euro lautende Schuldtitel derselben Emittenten in den US-Dollar-Markt um, um von der relativen Underperformance des US-Hochzinsmarkts zu profitieren. Wir schlossen außerdem einige riskantere Positionen in kleineren Unternehmen und verkauften einige höherwertige Titel, z. B. Renault.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	2	4.927	(90.121)
Erlös	3	32.443	41.719
Aufwand	4	(6.661)	(7.671)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(91)	(12)
Nettoerlös vor Steuern		25.691	34.036
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		25.691	34.036
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		30.618	(56.085)
Ausschüttungen	7	(25.691)	(34.061)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		4.927	(90.146)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		527.987	529.648
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	13.636	18.147
Sicht- und Bankguthaben	9	84.015	38.782
Aktiva, insgesamt		625.638	586.577
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(599)	(4.474)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(3.768)	(4.140)†
Sonstige Kreditoren	10	(2.652)	(3.224)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(7.019)	(11.838)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		618.619	574.739

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	574.739	895.462
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	376.569	233.265
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(360.773)	(494.287)
	15.796	(261.022)
Verwässerungsanpassung	1.248	532
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	4.927	(90.146)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	21.909	29.913
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	618.619	574.739

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Thesaurierter Nettoerlös 2015/2016	Thesaurierter Nettoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	5,1739	1,0348	4,1391	4,1391	8,2889
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				**4,1391**	**8,2889**

Anteilklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	5,1702	5,1702	8,6803
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**5,1702**	**8,6803**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 131 – 134 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Monatlicher Bruttoertrag*

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2502	0,2502
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3804	0,3804
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3499	0,3499
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1082	0,1082
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2191	0,2191
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2839	0,2839
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3772	0,3772
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,3007	0,3007
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,2696**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	6,5424	6,5424	7,1120
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**6,5424**	**7,1120**

Anteilklasse 2

Bruttoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	4,8965	4,8965	4,7722
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**4,8965**	**4,7722**

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	8,5212	8,5212	13,7697
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**8,5212**	**13,7697**

Klasse 2 – In CHF abgesicherte Anteile

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	9,8484	9,8484	8,6622
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**9,8484**	**8,6622**

Anteilklasse X

Bruttoertrag**

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,9416	1,9416
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,9416**

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	3,5362	3,5362	30,1359
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**3,5362**	**30,1359**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Nettoerlös	Thesaurierter Nettoerlös 2015/2016	Thesaurierter Nettoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	4,1609	0,8322	3,3287	3,3287	5,2161
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				**3,3287**	**5,2161**

Anteilklasse Z

Bruttoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	4,9214	4,9214	6,9912
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**4,9214**	**6,9912**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Bruttoertrag***

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,5677	1,5677
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,5677**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	4,9835	4,9835	8,2344
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**4,9835**	**8,2344**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Bruttothesaurierung****

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,0210	1,0210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,0210**

** Klasse 1 abgesichert in USD – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juli 2015 aufgelegt.*

***Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

****Klasse Z abgesichert in CHF – Bruttoertragsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.*

*****Klasse Z abgesichert in CHF – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.*

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[5]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,73	134,11	130,06	104,83	124,74	124,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,54	(11,51)	5,93	6,51	(9,48)	7,12
Betriebskosten (p)	(1,73)	(1,87)	(1,88)	(1,50)	(1,75)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,81	(13,38)	4,05	5,01	(11,23)	5,31
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(5,17)	(8,68)	(5,51)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	125,54	120,73	134,11	104,67	104,83	124,74
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,14	8,29	4,72	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,98	(9,98)	3,11	4,78	(9,00)	4,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	15.955	18.761	42.244	14.608	18.721	47.222
Abschließende Anzahl der Anteile	12.709.160	15.539.346	31.500.232	13.955.827	17.858.591	37.856.231
Betriebskosten (%)**	1,43	1,43	1,43	1,42	1,43	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,04	135,82	135,10	111,34	126,39	131,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,15	121,25	126,26	102,03	111,16	121,78

	Klasse 1 USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile[5]	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[5]		
	07/03/2016[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	149,77	164,64	158,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,44	9,29	(12,59)	8,92
Betriebskosten (p)	(0,98)	(2,14)	(2,28)	(2,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,46	7,15	(14,87)	6,63
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,27)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,19	156,92	149,77	164,64
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	6,54	7,11	8,72
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	7,46	4,77	(9,03)	4,20
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	2.323	295.678	319.651	371.019
Abschließende Anzahl der Anteile	2.208.321	188.420.239	213.421.030	225.349.889
Betriebskosten (%)**	1,46[†]	1,42	1,42	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	107,00	158,75	166,79	165,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,76	145,75	150,38	153,93

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,71	121,76	120,26	186,54	203,85	194,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,70	(9,32)	6,82	11,78	(15,69)	11,03
Betriebskosten (p)	(0,87)	(0,96)	(0,99)	(1,53)	(1,62)	(1,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,83	(10,28)	5,83	10,25	(17,31)	9,43
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(4,90)	(4,77)	(4,33)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,64	106,71	121,76	196,79	186,54	203,85
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	8,52	13,77	11,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,46	(8,44)	4,85	5,49	(8,49)	4,85
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	42.390	36.519	29.501	185.124	154.302	301.492
Abschließende Anzahl der Anteile	39.382.927	34.222.334	24.229.085	94.072.923	82.717.000	147.901.804
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,82	123,40	127,03	199,05	206,53	205,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,10	107,20	117,38	181,94	187,32	189,76

	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,73	119,56	113,15	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,52	5,33	7,34	4,11
Betriebskosten (p)	(1,01)	(1,16)	(0,93)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,51	4,17	6,41	4,06
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(1,94)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,24	123,73	119,56	102,12
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	9,85	8,66	41,73	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	2,03	3,49	5,67	4,06
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	171	277	425	28.502
Abschließende Anzahl der Anteile	135.581	224.150	355.491	27.911.733
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,07[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	133,27	138,95	120,45	105,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,04	115,30	111,00	95,81

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[5]			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,06	83,71	79,24	93,33	102,77	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,97	(6,61)	4,52	4,92	(8,71)	3,11
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,04)	(0,05)	(0,69)	(0,73)	(0,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,92	(6,65)	4,47	4,23	(9,44)	2,77
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	81,98	77,06	83,71	97,56	93,33	102,77
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,54	30,14	7,83	3,33	5,22	3,37
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,38	(7,94)	5,64	4,53	(9,19)	2,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3.230	2.422	62.491	4.036	2.019	356
Abschließende Anzahl der Anteile	3.940.079	3.143.074	74.656.193	4.137.461	2.163.806	346.120
Betriebskosten (%)**	0,06	0,05	0,06	0,73	0,73	0,74[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	82,90	84,84	84,33	98,70	104,65	104,09
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,47	77,48	77,52	90,73	93,72	99,20

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[5]			Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile[5]
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,76	117,61	114,03	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,30	(9,02)	6,50	3,47
Betriebskosten (p)	(0,74)	(0,84)	(0,87)	(0,45)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,56	(9,86)	5,63	3,02
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(4,92)	(6,99)	(2,05)	(1,57)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,40	100,76	117,61	101,45
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	5,52	(8,38)	4,94	3,02
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	8.283	8.845	9.109	48
Abschließende Anzahl der Anteile	8.168.294	8.778.823	7.745.018	47.266
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,74	0,73[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	107,53	119,41	120,56	104,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,31	102,68	111,35	97,13

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile[§]
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016[5]
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,36	121,57	115,86	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,95	(9,34)	6,60	3,46
Betriebskosten (p)	(0,82)	(0,87)	(0,89)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,13	(10,21)	5,71	3,00
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,49	111,36	121,57	103,00
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,98	8,23	2,43	1,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	5,50	(8,40)	4,93	3,00
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	17.465	13.222	31.603	806
Abschließende Anzahl der Anteile	14.865.324	11.872.584	25.996.101	782.583
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,74	0,75[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	118,84	123,18	122,48	104,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,64	111,82	113,11	97,14

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juli 2015 aufgelegt.

[2]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

[3]Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 26. September 2013 aufgelegt.

[4]Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

[5]Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS/(-VERLUST)

Der Nettokapitalzuwachs/(-verlust) im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(11.490)	(57.125)
Derivative Kontrakte	(15)	240
Devisenterminkontrakte	12.692	(32.375)
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	3.742	(855)
Transaktionskosten	(2)	(6)
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	4.927	(90.121)

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	32.139	41.374
Derivativer Erlös	274	305
Zinsen auf Bankguthaben	30	40
Gesamterlös	32.443	41.719

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(5.930)	(6.843)
Registrierungsgebühren	(610)	(705)
	(6.540)	(7.548)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(56)	(56)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(38)	(43)
	(94)	(99)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(21)	(17)
	(27)	(24)
*Aufwendungen gesamt	(6.661)	(7.671)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(91)	(12)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(91)	(12)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	25.691	34.036
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(5.138)	(6.807)
Auswirkungen von:		
Als steuerabzugsfähig behandelte Ausschüttungen	5.138	6.812
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	–	(5)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	15	–
Endausschüttung	25.676	34.061
	25.691	34.061
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	5	–
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(5)	–
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	25.691	34.061
Nettoerlöse nach Steuern	25.691	34.036
Umtauschausgleich	–	25
Ausschüttungen gesamt	25.691	34.061

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 129 und 130 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.865	8.628
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.484	–
Antizipativer Erlös	9.287	9.519
Forderungen, insgesamt	13.636	18.147

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.538	30
Sicht- und Bankguthaben	82.477	38.752
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	84.015	38.782

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(418)	(189)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.558)	(2.386)
Antizipative Passiva	(25)	(24)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(651)	(625)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.652)	(3.224)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European High Yield Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 131 bis 134 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 129 und 130 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.539.346
Ausgegebene Anteile	1.615.938
Zurückgenommene Anteile	(3.145.957)
Nettoumwandlungen	(1.300.167)
Schlussanteile	12.709.160
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.858.591
Ausgegebene Anteile	9.431.824
Zurückgenommene Anteile	(13.106.632)
Nettoumwandlungen	(227.956)
Schlussanteile	13.955.827
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.208.659
Zurückgenommene Anteile	(338)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.208.321
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	213.421.030
Ausgegebene Anteile	98.068.063
Zurückgenommene Anteile	(123.053.942)
Nettoumwandlungen	(14.912)
Schlussanteile	188.420.239
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	34.222.334
Ausgegebene Anteile	25.064.562
Zurückgenommene Anteile	(19.903.969)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	39.382.927
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	82.717.000
Ausgegebene Anteile	75.752.297
Zurückgenommene Anteile	(64.408.326)
Nettoumwandlungen	11.952
Schlussanteile	94.072.923
Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	224.150
Ausgegebene Anteile	48.780
Zurückgenommene Anteile	(137.349)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	135.581
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	28.455.451
Zurückgenommene Anteile	(543.718)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	27.911.733
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.143.074
Ausgegebene Anteile	2.185.138
Zurückgenommene Anteile	(1.388.133)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.940.079
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.163.806
Ausgegebene Anteile	1.183.916
Zurückgenommene Anteile	(854.895)
Nettoumwandlungen	1.644.634
Schlussanteile	4.137.461
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.778.823
Ausgegebene Anteile	3.589.697
Zurückgenommene Anteile	(4.436.483)
Nettoumwandlungen	236.257
Schlussanteile	8.168.294
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	47.266
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	47.266
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.872.584
Ausgegebene Anteile	8.703.233
Zurückgenommene Anteile	(5.736.356)
Nettoumwandlungen	25.863
Schlussanteile	14.865.324
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	782.583
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	782.583

[1]Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juli 2015 aufgelegt.
[2]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.
[3]Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.
[4]Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,30 % zur Folge (2015: 3,10 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	154	–	–	–	–
Citigroup	225	–	–	152	230
Goldman Sachs	114	–	–	–	–
J.P. Morgan	–	–	–	–	1.308

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	327	–	–	–	–
BNP Paribas	21	–	–	–	–
Goldman Sachs	250	–	–	–	–
J.P. Morgan	–	–	–	–	30
Merrill Lynch	221	–	–	–	–

Der Fonds hielt 651.000 Pfund Sterling (2015: 810.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
BBB	1.635	0,31	5.608	1,07
Baa2	3.355	0,64	–	–
BBB–	5.400	1,02	14.324	2,73
Baa3	–	–	3.209	0,61
BB+	89.114	16,89	77.989	14,85
Ba1	18.100	3,43	18.751	3,57
BB	68.391	12,97	55.802	10,63
Ba2	2.885	0,55	4.126	0,79
Ba2e	1.553	0,29	–	–
BB–	70.719	13,41	71.322	13,57
Ba3	4.799	0,91	10.584	2,02
B+	69.191	13,12	67.511	12,85
B1	1.833	0,35	7.260	1,38
B	99.650	18,90	86.136	16,40
B2	6.646	1,26	15.412	2,93
B–	28.729	5,45	24.778	4,72
B3	–	–	1.682	0,32
B3u	2.078	0,39	–	–
CCC+	24.642	4,67	34.240	6,52
Caa1	481	0,09	–	–
CCC	–	–	886	0,17
Caa2	3.339	0,63	3.288	0,63
CCC–	872	0,17	–	–
Ca	6.033	1,14	4.341	0,83
Nicht bewertet	17.695	3,36	21.578	4,11
Derivate	248	0,05	(3.653)	(0,70)
	527.388	100,00	525.174	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	69.411	548.927	618.338
Schweizer Franken	149	922	1.071
US-Dollar	4.457	(1.921)	2.536
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	35.702	542.176	577.878
Schweizer Franken	209	(55)	154
US-Dollar	1.504	(2.037)	(533)

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im Euro. Eine Bewegung von 6,74 % (2015: 14,96 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 6,74 % führen (2015: 15,04 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	105.385	311.101	208.494	624.980
Schweizer Franken	7	5.771	1.235	7.013
Pfund Sterling	45.441	100.371	6.379	152.191
US-Dollar	12.110	30.972	3.942	47.024
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	69.408	314.593	196.641	580.642
Schweizer Franken	804	4.361	481	5.646
Pfund Sterling	36.825	111.199	11.597	159.621
US-Dollar	8.002	22.433	630	31.065

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(6.642)	(6.642)
Schweizer Franken	–	–	(5.942)	(5.942)
Pfund Sterling	–	–	(155.517)	(155.517)
US-Dollar	–	–	(44.488)	(44.488)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(2.764)	(2.764)
Schweizer Franken	–	–	(5.492)	(5.492)
Pfund Sterling	–	–	(162.381)	(162.381)
US-Dollar	–	–	(31.598)	(31.598)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
Währung	2016 %	2015 %	2016 years	2015 years	2016 years	2015 years
Euro	6	7	5,19	5,24	3,63	3,62
Schweizer Franken	6	7	1,65	6,56	–	–
Pfund Sterling	7	8	6,96	7,38	–	–
US-Dollar	8	8	5,73	6,14	–	–

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,36 % (2015: 0,00. %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Kredit- und Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Credit Default Swaps und Termingeschäften zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Credit Default Swaps mit einem Vermögenswert von 847.000 Pfund Sterling (2015: 821.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 599.000 Pfund Sterling (2015: 4.474.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 2	520.888	(599)	528.339	(4.474)
Ebene 3	7.099	–	1.309	–
	527.987	(599)	529.648	(4.474)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	249.184	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**249.184**	–		–	
Käufe insgesamt, brutto:	**249.184**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	235.261	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	3.550	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**238.811**	–		–	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**238.811**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,00 %				
Steuern:	0,00 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	323.166	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**323.166**	–		–	
Käufe insgesamt, brutto:	**323.166**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	540.109	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	2.926				
Gesamt	**543.035**	–		–	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**543.035**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,00 %				
Steuern:	0,00 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,27 % (7. März 2015: 0,96 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Teilfonds handelt.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen besteht. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich sowohl direkt als auch indirekt in britischen und kontinentaleuropäischen Schuldtiteln an.

Der strategische Anlageansatz besteht darin, dass der ACD die Anlagen des Fonds auf Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Bewertung oder einer Bewertung unterhalb des Investment-Grade-Bereichs sowie Staatsanleihen und Anleihen supranationaler Organisationen verteilt.

Der ACD kann bis zu einem Drittel der Vermögenswerte des Fonds in Geldmarktinstrumenten, Barmitteln oder barmittelähnlichen Werten und sonstigen Wertpapieren (außer Aktien) einschließlich Schuldtiteln von Emittenten außerhalb von Großbritannien und Kontinentaleuropa anlegen.

Der ACD kann in Derivate investieren und Termingeschäfte eingehen. Der ACD kann durch den Einsatz von Derivaten Long- und Short-Positionen eingehen.

Sofern die Wertpapiere nicht auf Pfund Sterling lauten, ist vorgesehen, dass sie in Pfund Sterling abgesichert werden.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2016 von 48,28 Pence auf 44,94 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –4,55 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa –2,45 %.** Im Vergleich dazu würde der Gesamtertrag für einen zusammengesetzten Index aus 60 % iBoxx Sterling Non Gilts Index und 40 % Merrill Lynch European Currency High Yield Index 3 % Constrained B-BB (100 % gegenüber Pfund Sterling abgesichert) bei –0,61 % liegen.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Festverzinsliche Schuldtitel zeigten in den zwölf Berichtsmonaten eine gemischte Performance. Die erste Hälfte des Berichtszeitraums war von Volatilität geprägt. Das Zusammentreffen der griechischen Schuldenkrise, der anhaltenden Schwäche der Rohstoffpreise und der Turbulenzen am chinesischen Aktienmarkt führte zu einem Abverkauf der Risikoanlagen im August. Ein weiterer Absturz der Rohstoffpreise sorgte für schlechte Stimmung und beeinträchtigte insbesondere Schuldtitel, auf die sich der sinkende Ölpreis nachteilig auswirkt.

Sowohl die Renditen von Staatsanleihen der Kernländer als auch die der Kreditmärkte verzeichneten erhebliche Volatilität, obwohl sich die Richtung der Gilt-Märkte bis zum Ende des Jahres nur geringfügig änderte, als die geringere Risikobereitschaft im Umfeld zu einer starken Gilt-Rallye führte. Insgesamt fielen die Renditen der 10-jährigen britischen Gilts während des Berichtszeitraums um ca. 45 Basispunkte. Die Kreditspreads für den Merrill Lynch GBP 1-10y Non-Gilt Index und den Merrill Lynch EUR HY ex-fins Index weiteten sich gegenüber den Verengungen im März 2015 um etwa +70 Basispunkte bzw. +200 Basispunkte aus. Dies führte sowohl zu negativen Überschussrenditen (ggü. Gilts) beim Merrill Lynch GBP 1-10y Non-Gilt Index als auch negativen Gesamtrenditen beim Merrill Lynch EUR HY ex-fins Index.

Im Hinblick auf das Zinsrisiko behielten wir gegenüber dem Vergleichsindex eine vorsichtigere Positionierung bei. Die durchschnittliche Duration lag bei etwa 2,6 Jahren. Innerhalb des Portfolios bevorzugen wir angesichts der gegenwärtigen Phase des Kreditzyklus Wertpapiere mit niedrigerem Rating gegenüber solchen mit hohem Rating. Was die Portfolioaktivität betrifft, kauften wir langfristige Papiere von CVS Health und eine neue Standard Chartered-Emission (beide mit USD-Investment-Grade-Rating). Innerhalb des High-Yield-Portfolios hielten wir aufgrund makroökonomischer Probleme und der Rohstoffschwäche sowie bestimmter zyklischer Emittenten normalerweise ein relativ niedrigeres Engagement in Schwellenmarkttiteln. Wir sind allerdings bei bestimmten Emittenten übergewichtet, z. B. bei Gazprom. Wir kauften auch eine Reihe von Neuemissionen (z. B. Softbank) mit Laufzeiten von 7-10 Jahren, um das gewünschte Kreditrisikoniveau anzustreben.

Es bleiben beträchtliche Unsicherheiten am Horizont – von der Neuausrichtung der chinesischen Wirtschaft und der Abkühlung des Konjunkturzyklus in den USA bis hin zur globalen Geldpolitik und schwierigen Handelsbedingungen infolge der Marktvolatilität. Die Verlautbarungen der chinesischen Zentralbank haben die Anleger ebenso etwas beruhigt wie der Anstieg des Ölpreises auf 40 US-Dollar pro Barrel. Aber ob die kurzfristigen Rallyes nachhaltig sind, bleibt eine große Frage.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(17.180)	3.021
Erlös	3	15.416	19.318
Aufwand	4	(2.908)	(3.657)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2.304)	(2.325)†
Nettoerlös vor Steuern		10.204	13.336
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		10.204	13.336
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(6.976)	16.357
Ausschüttungen	7	(12.783)	(16.596)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(19.759)	(239)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		249.026	312.521
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	8.626	6.681
Sicht- und Bankguthaben	9	7.164	17.451
Aktiva, insgesamt		264.816	336.653
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(3.119)	(2.752)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(174)	(629)
Zahlbare Ausschüttungen		(852)	(1.090)†
Sonstige Kreditoren	10	(4.715)	(2.654)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(8.860)	(7.125)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		255.956	329.528

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	329.528	371.566
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	24.879	26.439
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(83.733)	(74.493)
	(58.854)	(48.054)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(19.759)	(239)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.037	6.251
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	4	4
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	255.956	329.528

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 142 – 143 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1683	0,0337	0,1346	–	0,1346	0,1746
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,1751	0,0350	0,1401	–	0,1401	0,1491
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1679	0,0336	0,1343	–	0,1343	0,1533
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1545	0,0309	0,1236	–	0,1236	0,1583
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1660	0,0332	0,1328	–	0,1328	0,1611
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1756	0,0351	0,1405	–	0,1405	0,1577
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1564	0,0313	0,1251	–	0,1251	0,1540
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1596	0,0319	0,1277	–	0,1277	0,1653
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1680	0,0336	0,1344	–	0,1344	0,1562
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1735	0,0347	0,1388	–	0,1388	0,1540
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1985	0,0397	0,1588	–	0,1588	0,1293
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1568	0,0314	0,1254	–	0,1254	0,1327

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,0690	0,0138	0,0552	0,0794	0,1346	0,1746
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0624	0,0125	0,0499	0,0902	0,1401	0,1491
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,0594	0,0119	0,0475	0,0868	0,1343	0,1533
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,0618	0,0124	0,0494	0,0742	0,1236	0,1583
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,0743	0,0149	0,0594	0,0734	0,1328	0,1611
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,0686	0,0137	0,0549	0,0856	0,1405	0,1577
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,0729	0,0146	0,0583	0,0668	0,1251	0,1540
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0034	0,0007	0,0027	0,1250	0,1277	0,1653
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1039	0,0208	0,0831	0,0513	0,1344	0,1562
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,0564	0,0113	0,0451	0,0937	0,1388	0,1540
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,0599	0,0120	0,0479	0,1109	0,1588	0,1293
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0415	0,0083	0,0332	0,0922	0,1254	0,1327
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,6161**	**1,8456**

Anteilklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1685	–	0,1685	0,2183
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,1755	–	0,1755	0,1865
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1682	–	0,1682	0,1919
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1548	–	0,1548	0,1964
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1663	–	0,1663	0,2018
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1759	–	0,1759	0,1973
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1567	–	0,1567	0,1928
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1599	–	0,1599	0,2070
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1684	–	0,1684	0,1957
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1738	–	0,1738	0,1928
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1989	–	0,1989	0,1618
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1571	–	0,1571	0,1664
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1292	0,0393	0,1685	0,2183
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0127	0,1628	0,1755	0,1865
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,0898	0,0784	0,1682	0,1919
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,0299	0,1249	0,1548	0,1964
08.07.2015 bis 07.08.2015	–	0,1663	0,1663	0,2018
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,1759	0,1759	0,1973
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,0890	0,0677	0,1567	0,1928
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0199	0,1400	0,1599	0,2070
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,0217	0,1467	0,1684	0,1957
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,0381	0,1357	0,1738	0,1928
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,0115	0,1874	0,1989	0,1618
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1370	0,0201	0,1571	0,1664
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0240**	**2,3087**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1848	0,0370	0,1478	–	0,1478	0,1897
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,1923	0,0385	0,1538	–	0,1538	0,1626
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1845	0,0369	0,1476	–	0,1476	0,1670
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1701	0,0340	0,1361	–	0,1361	0,1725
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1826	0,0365	0,1461	–	0,1461	0,1756
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1930	0,0386	0,1544	–	0,1544	0,1719
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1724	0,0345	0,1379	–	0,1379	0,1681
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1759	0,0352	0,1407	–	0,1407	0,1802
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1849	0,0370	0,1479	–	0,1479	0,1707
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1910	0,0382	0,1528	–	0,1528	0,1683
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2178	0,0436	0,1742	–	0,1742	0,1419
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1728	0,0346	0,1382	–	0,1382	0,1455
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,0770	0,0154	0,0616	0,0862	0,1478	0,1897
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,1439	0,0288	0,1151	0,0387	0,1538	0,1626
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,0749	0,0150	0,0599	0,0877	0,1476	0,1670
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1411	0,0282	0,1129	0,0232	0,1361	0,1725
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1338	0,0268	0,1070	0,0391	0,1461	0,1756
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,0239	0,0048	0,0191	0,1353	0,1544	0,1719
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,0415	0,0083	0,0332	0,1047	0,1379	0,1681
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1233	0,0247	0,0986	0,0421	0,1407	0,1802
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,0144	0,0029	0,0115	0,1364	0,1479	0,1707
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,0631	0,0126	0,0505	0,1023	0,1528	0,1683
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1458	0,0292	0,1166	0,0576	0,1742	0,1419
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0181	0,0036	0,0145	0,1237	0,1382	0,1455
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,7775**	**2,0140**

Anteilklasse 2

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1952	–	0,1952	0,2502
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2031	–	0,2031	0,2144
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1949	–	0,1949	0,2205
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1797	–	0,1797	0,2278
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1930	–	0,1930	0,2319
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2039	–	0,2039	0,2270
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1819	–	0,1819	0,2220
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1858	–	0,1858	0,2380
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1954	–	0,1954	0,2253
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2018	–	0,2018	0,2223
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2300	–	0,2300	0,1873
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1824	–	0,1824	0,1925
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1853	0,0099	0,1952	0,2502
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0431	0,1600	0,2031	0,2144
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,0552	0,1397	0,1949	0,2205
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1797	–	0,1797	0,2278
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,0330	0,1600	0,1930	0,2319
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2039	–	0,2039	0,2270
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1519	0,0300	0,1819	0,2220
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0069	0,1789	0,1858	0,2380
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,0952	0,1002	0,1954	0,2253
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1717	0,0301	0,2018	0,2223
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1594	0,0706	0,2300	0,1873
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0124	0,1700	0,1824	0,1925
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,3471**	**2,6592**

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3835	–	0,3835	0,4676
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3999	–	0,3999	0,4027
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3857	–	0,3857	0,4158
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3568	–	0,3568	0,4308
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3844	–	0,3844	0,4409
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,4076	–	0,4076	0,4336
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3652	–	0,3652	0,4256
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3743	–	0,3743	0,4583
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3948	–	0,3948	0,4357
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4094	–	0,4094	0,4317
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,4686	–	0,4686	0,3654
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,3733	–	0,3733	0,3766
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2948	0,0887	0,3835	0,4676
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0163	0,3836	0,3999	0,4027
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1633	0,2224	0,3857	0,4158
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2073	0,1495	0,3568	0,4308
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1563	0,2281	0,3844	0,4409
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,0427	0,3649	0,4076	0,4336
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,3652	0,3652	0,4256
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1054	0,2689	0,3743	0,4583
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1682	0,2266	0,3948	0,4357
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1971	0,2123	0,4094	0,4317
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,0987	0,3699	0,4686	0,3654
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,3036	0,0697	0,3733	0,3766
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,7035**	**5,0847**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3610	0,0722	0,2888	–	0,2888	0,3711
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3759	0,0752	0,3007	–	0,3007	0,3172
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3606	0,0721	0,2885	–	0,2885	0,3268
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3321	0,0664	0,2657	–	0,2657	0,3351
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3569	0,0714	0,2855	–	0,2855	0,3433
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3776	0,0755	0,3021	–	0,3021	0,3372
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3365	0,0673	0,2692	–	0,2692	0,3289
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3438	0,0688	0,2750	–	0,2750	0,3530
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3620	0,0724	0,2896	–	0,2896	0,3341
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3739	0,0748	0,2991	–	0,2991	0,3294
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,4274	0,0855	0,3419	–	0,3419	0,2768
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,3381	0,0676	0,2705	–	0,2705	0,2846
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1576	0,0315	0,1261	0,1627	0,2888	0,3711
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,1179	0,0236	0,0943	0,2064	0,3007	0,3172
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1485	0,0297	0,1188	0,1697	0,2885	0,3268
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1268	0,0254	0,1014	0,1643	0,2657	0,3351
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1394	0,0279	0,1115	0,1740	0,2855	0,3433
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1344	0,0269	0,1075	0,1946	0,3021	0,3372
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1191	0,0238	0,0953	0,1739	0,2692	0,3289
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1139	0,0228	0,0911	0,1839	0,2750	0,3530
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1216	0,0243	0,0973	0,1923	0,2896	0,3341
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1525	0,0305	0,1220	0,1771	0,2991	0,3294
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1503	0,0301	0,1202	0,2217	0,3419	0,2768
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1283	0,0257	0,1026	0,1679	0,2705	0,2846
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**3,4766**	**3,9375**

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3609	–	0,3609	0,4637
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3759	–	0,3759	0,3967
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3605	–	0,3605	0,4080
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3321	–	0,3321	0,4240
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3571	–	0,3571	0,4296
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3776	–	0,3776	0,4205
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3364	–	0,3364	0,4111
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,3438	–	0,3438	0,4413
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3619	–	0,3619	0,4176
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3739	–	0,3739	0,4118
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,4274	–	0,4274	0,3462
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,3382	–	0,3382	0,3559
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1755	0,1854	0,3609	0,4637
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2969	0,0790	0,3759	0,3967
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2407	0,1198	0,3605	0,4080
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,0709	0,2612	0,3321	0,4240
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,0703	0,2868	0,3571	0,4296
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1823	0,1953	0,3776	0,4205
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,0471	0,2893	0,3364	0,4111
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0657	0,2781	0,3438	0,4413
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1833	0,1786	0,3619	0,4176
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1539	0,2200	0,3739	0,4118
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3153	0,1121	0,4274	0,3462
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1479	0,1903	0,3382	0,3559
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**4,3457**	**4,9264**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2015/2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,4117	–	0,4117	0,5037
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,4301	–	0,4301	0,4330
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,4141	–	0,4141	0,4470
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3823	–	0,3823	0,4639
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,4128	–	0,4128	0,4745
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,4383	–	0,4383	0,4663
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3922	–	0,3922	0,4580
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,4019	–	0,4019	0,4935
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4246	–	0,4246	0,4689
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4402	–	0,4402	0,4644
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5052	–	0,5052	0,3921
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4015	–	0,4015	0,4046
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3917	0,0200	0,4117	0,5037
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3901	0,0400	0,4301	0,4330
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3181	0,0960	0,4141	0,4470
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,0101	0,3722	0,3823	0,4639
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3528	0,0600	0,4128	0,4745
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3752	0,0631	0,4383	0,4663
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1154	0,2768	0,3922	0,4580
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0122	0,3897	0,4019	0,4935
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1782	0,2464	0,4246	0,4689
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2942	0,1460	0,4402	0,4644
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1875	0,3177	0,5052	0,3921
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1980	0,2035	0,4015	0,4046
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,0549**	**5,4699**

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[5]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	47,97	48,15	48,26	48,06	48,24	48,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,11)	2,35	2,72	(0,72)	2,82	3,23
Betriebskosten (p)	(0,66)	(0,68)	(0,69)	(0,66)	(0,69)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,77)	1,67	2,03	(1,38)	2,13	2,54
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,62)	(1,85)	(2,14)	(2,02)	(2,31)	(2,66)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	44,58	47,97	48,15	44,66	48,06	48,24
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,69)	3,47	4,21	(2,87)	4,42	5,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	43.946	95.733	135.206	19.888	27.498	53.690
Abschließende Anzahl der Anteile	98.577.878	199.582.947	280.799.126	44.531.498	57.221.271	111.301.489
Betriebskosten (%)**	1,42	1,42	1,43	1,42	1,42	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	48,23	48,67	49,72	48,33	48,80	49,86
Niedrigster Anteilspreis (p)	43,97	47,47	46,91	44,06	47,57	47,04

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile[5]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	51,26	51,20	51,06	54,15	54,09	53,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,19)	2,49	2,87	(0,79)	3,16	3,63
Betriebskosten (p)	(0,41)	(0,42)	(0,41)	(0,43)	(0,44)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,60)	2,07	2,46	(1,22)	2,72	3,19
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,78)	(2,01)	(2,32)	(2,35)	(2,66)	(3,04)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	47,88	51,26	51,20	50,58	54,15	54,09
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,12)	4,04	4,82	(2,25)	5,03	5,91
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	13.383	22.667	21.467	3.047	3.171	3.189
Abschließende Anzahl der Anteile	27.953.066	44.221.814	41.930.162	6.024.306	5.855.915	5.895.938
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,82	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	51,55	51,82	52,65	54,47	54,79	55,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	47,21	50,67	49,71	49,88	53,54	52,55

Threadneedle Strategic Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,34	101,14	95,35	101,91	101,64	101,22
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,62)	6,04	6,58	(2,38)	4,96	5,70
Betriebskosten (p)	(0,86)	(0,84)	(0,79)	(0,72)	(0,75)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,48)	5,20	5,79	(3,10)	4,21	4,95
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(3,48)	(3,94)	(4,53)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	103,86	106,34	101,14	95,33	101,91	101,64
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,70	5,08	5,52	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,33)	5,14	6,07	(3,04)	4,14	4,89
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	99.476	123.181	132.804	60.762	48.508	23.559
Abschließende Anzahl der Anteile	95.781.493	115.832.554	131.303.511	63.738.999	47.597.836	23.178.262
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,81	0,73	0,74	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,35	106,78	101,52	102,51	102,90	104,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,06	101,42	94,26	93,99	100,71	98,58

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,91	101,65	101,22	116,21	110,45	104,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,51)	5,94	6,82	(1,79)	6,59	7,20
Betriebskosten (p)	(0,72)	(0,75)	(0,75)	(0,84)	(0,83)	(0,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,23)	5,19	6,07	(2,63)	5,76	6,40
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(4,35)	(4,93)	(5,64)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	95,33	101,91	101,65	113,58	116,21	110,45
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	5,05	5,47	5,88
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,19)	5,11	6,00	(2,26)	5,22	6,15
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	13.655	7.133	823	1.799	1.637	828
Abschließende Anzahl der Anteile	14.324.435	6.998.904	809.769	1.583.685	1.408.776	749.794
Betriebskosten (%)**	0,73	0,74	0,74	0,73	0,73	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,52	102,98	104,48	117,32	116,69	110,86
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,00	100,73	98,66	111,61	110,75	102,88

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]*Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.*

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(9.166)	(8.676)
Derivative Kontrakte	(356)	(4.900)
Devisenterminkontrakte	(10.197)	16.423
Sonstiger Wertzuwachs	2.541	182
Transaktionskosten	(2)	(8)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(17.180)	3.021

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	15.395	19.294
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	5	3
Zinsen auf Bankguthaben	16	19
Gebühren für Wertpapierleihe	–	2
Gesamterlös	15.416	19.318

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.579)	(3.260)
Registrierungsgebühren	(259)	(322)
	(2.838)	(3.582)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(28)	(30)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(25)	(26)
	(53)	(56)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(11)	(7)
Prüfungsgebühr	(6)	(12)
	(17)	(19)
*Aufwendungen gesamt	(2.908)	(3.657)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(6)	(7)
Derivativer Aufwand	(2.298)	(2.318)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2.304)	(2.325)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	10.204	13.336
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(2.041)	(2.667)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	2.041	2.667
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 4.751.377 Pfund Sterling (2015: 2.614.993 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen.

Diese Kosten werden nur verwendet, wenn sich die Behandlung der von dem Fonds vorgenommenen Zinsausschüttungen oder die Art der Kapitalgewinne ändern sollte. Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	11.782	15.340
Endausschüttung	912	1.152
	12.694	16.492
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	136	158
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(47)	(54)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	12.783	16.596
Nettoerlöse nach Steuern	10.204	13.336
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.579	3.260
Ausschüttungen gesamt	12.783	16.596

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 139 bis 141 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.955	554
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	342
Antizipativer Erlös	4.671	5.785
Forderungen, insgesamt	8.626	6.681

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	3.334	3.875
Sicht- und Bankguthaben	3.830	13.576
	7.164	17.451
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	(174)	–
Überziehungskredite	–	(629)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.990	16.822

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.465)	(491)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(1.832)
Antizipative Passiva	(14)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(236)	(314)
Weitere Kreditoren gesamt	(4.715)	(2.654)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.
Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 14 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Strategic Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 142 und 143 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 139 bis 141 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	199.582.947
Ausgegebene Anteile	19.120.596
Zurückgenommene Anteile	(63.348.821)
Nettoumwandlungen	(56.776.844)
Schlussanteile	98.577.878
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	57.221.271
Ausgegebene Anteile	2.391.563
Zurückgenommene Anteile	(13.441.321)
Nettoumwandlungen	(1.640.015)
Schlussanteile	44.531.498
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	44.221.814
Ausgegebene Anteile	1.406.187
Zurückgenommene Anteile	(16.544.276)
Nettoumwandlungen	(1.130.659)
Schlussanteile	27.953.066
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.855.915
Ausgegebene Anteile	8.355.726
Zurückgenommene Anteile	(7.272.735)
Nettoumwandlungen	(914.600)
Schlussanteile	6.024.306
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	115.832.554
Ausgegebene Anteile	2.036.070
Zurückgenommene Anteile	(21.120.107)
Nettoumwandlungen	(967.024)
Schlussanteile	95.781.493

	2016
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	47.597.836
Ausgegebene Anteile	1.284.625
Zurückgenommene Anteile	(12.496.004)
Nettoumwandlungen	27.352.542
Schlussanteile	63.738.999
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.998.904
Ausgegebene Anteile	8.035.250
Zurückgenommene Anteile	(2.715.756)
Nettoumwandlungen	2.006.037
Schlussanteile	14.324.435
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.408.776
Ausgegebene Anteile	191.343
Zurückgenommene Anteile	(109.812)
Nettoumwandlungen	93.378
Schlussanteile	1.583.685

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Strategic Bond Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds verdiente null Pfund Sterling (2015: 2.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 2,70 % zur Folge (2015: 2,20 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	44	–	–	–	910
Citigroup	–	–	–	5	20
Credit Suisse	17	–	–	–	–
Goldman Sachs	241	–	–	–	–
J.P. Morgan	212	–	–	–	–
RBS	–	–	–	–	640

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Barclays	–	–	–	–	1.520
Citigroup	–	–	–	25	30
Credit Suisse	94	–	–	–	–
Goldman Sachs	–	–	–	–	220
HSBC	–	–	–	–	240
J.P. Morgan	73			1.453	–
Lloyds	–	–	–	1.028	–
UBS	–	–	–	16	–

Der Fonds hielt 280.000 Pfund Sterling (2015: 760.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AAA	2.656	1,08	4.544	1,47
Aaa	1.476	0,60	–	–
AA+	1.717	0,70	2.739	0,88
Aa1	–	–	1.479	0,48
Aa1u	1.054	0,43	198	0,06
AA	2.614	1,06	4.711	1,52
AA–	1.392	0,57	2.548	0,82
A+	4.759	1,93	7.551	2,44
A	7.685	3,13	6.735	2,17
A–	16.381	6,66	20.722	6,69
BBB+	26.781	10,89	20.115	6,49
Baa1	1.158	0,47	1.069	0,35
BBB	28.971	11,78	32.373	10,45
Baa2	1.190	0,48	2.357	0,76
BBB–	18.332	7,45	15.438	4,98
Baa3	3.202	1,30	3.038	0,98
BB+	22.319	9,08	34.847	11,25
Ba1	3.985	1,62	7.349	2,37
BB	14.758	6,00	18.673	6,03
Ba2	1.008	0,41	2.243	0,72
BB–	18.178	7,39	21.931	7,08
Ba3	1.031	0,42	3.129	1,01
(P)Ba3	–	–	772	0,25
B+	16.095	6,54	24.607	7,94
B1	876	0,36	4.950	1,60
B	20.645	8,40	25.017	8,08
B2	1.785	0,73	4.486	1,45
B–	7.271	2,96	7.002	2,26
(P)B–	–	–	954	0,31
B3	2.328	0,95	812	0,26
B3u	246	0,10	–	–
CCC+	5.029	2,05	10.182	3,29
CCC	–	–	192	0,06
Caa1	131	0,05	–	–
Caa2	832	0,34	819	0,27
Ca	1.800	0,73	1.537	0,50
Nicht bewertet	9.943	4,04	14.000	4,52
Derivate	(1.721)	(0,70)	650	0,21
	245.907	100,00	309.769	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	3.329	(2.657)	672
Japanischer Yen	–	(994)	(994)
Schweizer Franken	5	(5)	–
US-Dollar	687	(269)	418
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	2.286	(1.939)	347
Japanischer Yen	426	(210)	216
Schweizer Franken	5	(4)	1
US-Dollar	1.252	(1.239)	13

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Variabler Zinssatz finanzielle anlagen	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanz-Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	11.207	73.250	2.273	86.730
Schweizer Franken	2	409	5	416
Pfund Sterling	40.091	99.630	125.962	265.683
US-Dollar	3.799	26.403	3.882	34.084
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	14.782	111.902	4.677	131.361
Japanischer Yen	426	–	–	426
Schweizer Franken	2	742	3	747
Pfund Sterling	50.815	122.995	159.694	333.504
US-Dollar	9.651	15.255	520	25.426

	Zinsvariable finanzielle Verbind-lichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	(172)	–	(85.886)	(86.058)
Japanischer Yen	–	–	(994)	(994)
Schweizer Franken	–	–	(416)	(416)
Pfund Sterling	–	–	(9.823)	(9.823)
US-Dollar	(1)	–	(33.665)	(33.666)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	(629)	–	(130.385)	(131.014)
Japanischer Yen	–	–	(210)	(210)
Schweizer Franken	–	–	(746)	(746)
Pfund Sterling	–	–	(4.553)	(4.553)
US-Dollar	–	–	(25.413)	(25.413)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**	**years**	**years**
Euro	6	6	5,33	4,14	3,88	3,51
Japanischer Yen	–	–	–	–	–	0,01
Schweizer Franken	6	7	6,36	4,19	–	–
Pfund Sterling	6	6	10,16	11,77	8,04	9,03
US-Dollar	5	6	13,75	11,09	4,33	5,33

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Die festverzinslichen Finanzanlagen umfassten keine Einlagen, sodass es keinen gewichteten Durchschnittszins gab (2015: 0,35 %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures. Zum Aufbau aktiver Positionen in Kreditmärkten, Devisenmärkten und Zinsmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Credit Default Swaps, Termingeschäfte und Futures zum

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps, Devisenterminkontrakte und Futures ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Credit Default Swaps, Zinsswaps, Futures und Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 1.398.000 Pfund Sterling (2015: 3.402.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 3.119.000 Pfund Sterling (2015: 2.752.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	1.446	(1.065)	350	(501)
Ebene 2	246.530	(2.054)	311.627	(2.251)
Ebene 3	1.050	–	544	–
	249.026	(3.119)	312.521	(2.752)

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 1.054.000 Pfund Sterling enthalten (2015: 198.000 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	103.668	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**103.668**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**103.668**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	154.186	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	1.275	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**155.461**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**155.461**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Provisionen

	£000
Provision für Futures und Optionen:	9

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	145.024	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**145.024**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**145.024**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	184.399	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	1.986	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**186.385**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**186.385**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Provisionen

	£000
Provision für Futures und Optionen:	11

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,08 % (7. März 2015: 0,86 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien mittlerer bis großer Unternehmen zu investieren, die in Nordamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Nordamerika tätig sind. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 195,30 Pence auf 195,80 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,06 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,06 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,03 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien hatten in den zwölf Monaten einen schweren Stand, da globale Wachstumssorgen, der fallende Ölpreis, ein starker US-Dollar und Marktturbulenzen in China die amerikanischen Exporteure beeinträchtigten. Der Binnenmarkt bot dagegen ein besseres Bild, da die Verbraucherstimmung angesichts einer sinkenden Arbeitslosigkeit und moderat steigender Löhne weiter positiv blieb.

Im größten Teil des Berichtszeitraums gab es intensive Spekulationen rund um die Frage, wann die US-Notenbank den Zinssatz erhöhen würde. Trotz der wirtschaftlichen Schwäche im Ausland sorgten anhaltend starke Arbeitsmarktdaten dafür, dass die US-Notenbank im Dezember erstmals den Zinssatz erhöhte – ein Schritt, der anfangs von den globalen Märkten mit Erleichterung aufgenommen wurde. Allerdings schien die ausgesprochene Schwäche in den weltweiten Märkten Anfang 2016 die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen in naher Zukunft zu verringern.

Der niedrige Ölpreis ist zwar ein Segen für die Verbraucher, führte aber bei den großen Energieunternehmen zu geringeren Investitionsausgaben und Gewinnen. In jüngerer Zeit kamen Bedenken darüber auf, welche Auswirkungen der niedrige Ölpreis auf die Liquidität der Energieunternehmen haben und wie sich dies auf das Finanzsystem übertragen könnte, sollten zu viele dieser Unternehmen ihre Schulden nicht mehr bedienen können. Allerdings sind wir der Ansicht, dass das Risiko der US-Banken in Bezug auf Darlehen für den Energiebereich begrenzt ist und der Bankensektor eine bessere Kapitalausstattung als vor der letzten Finanzkrise hat.

Die Wirtschaftsdaten der USA zeigten, dass die Wirtschaft trotz des fortlaufenden Rückgangs des verarbeitenden Gewerbes weiter Arbeitsplätze in einem gesunden Tempo schafft. Auch die Einzelhandelsumsätze waren trotz der Marktturbulenzen nachhaltig.

Zu den wichtigsten Aktivitäten während des Berichtszeitraums gehörte die Eröffnung von Positionen in Microsoft (Technologie), Altria (Tabak) und Citigroup (Bank). Altria erzielt solide Zugewinne bei Preismacht und Marktanteilen und wird im Vergleich zu anderen nicht-zyklischen Konsumgütern mit einem beträchtlichen Abschlag gehandelt. Wir sind der Ansicht, dass Citigroup ein attraktives Gewinnpotenzial bietet und auf einem guten Weg ist, die Renditen der Anteilinhaber zu steigern. Weitere Neuzugänge des Portfolios waren das Chemieunternehmen LyondellBasell und der Mischkonzern Honeywell.

Wir veräußerten Positionen, wie General Electric, Wells Fargo und Walt Disney, da wir der Ansicht waren, dass sie kein attraktives Risiko-/Renditeprofil mehr boten.

Die Marktführerschaft war gemischt, was für die meisten Marktteilnehmer ein herausforderndes Umfeld für die Wertentwicklung darstellt. Wir sind der Meinung, dass Anleger von einer höheren Volatilität als in vorherigen Jahren ausgehen müssen, und dies kann hin und wieder die Entschlossenheit auf die Probe stellen. Als aktive Fondsmanager nutzten wir die jüngste Marktschwäche, um unsere überzeugenden Positionen aufzustocken, und wir glauben weiterhin, dass sich dieser Ansatz 2016 auszahlen wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	15.512	366.115
Erlös	3	30.186	30.500
Aufwand	4	(21.838)	(24.515)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		8.347	5.984
Steuern	6	(3.858)	(4.102)
Nettoerlöse nach Steuern		4.489	1.882
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		20.001	367.997
Ausschüttungen	7	(5.893)	(4.538)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		14.108	363.459

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.791.639	1.993.582
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	78.538	19.039
Sicht- und Bankguthaben	9	15.689	5.559
Aktiva, insgesamt		1.885.866	2.018.180
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(21)	(337)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(110)	(124)
Sonstige Kreditoren	10	(66.272)	(21.670)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(66.403)	(22.131)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.819.463	1.996.049

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.996.049	2.110.892
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	165.567	182.524
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(412.746)	(665.873)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	50.702	–
	(196.477)	(483.349)
Verwässerungsanpassung	–	634
Verwässerungsanpassung	–	(1)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	14.108	363.459
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.783	4.414
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.819.463	1.996.049

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 150 – 151 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1
Nettoertrag

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 1
Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Klasse 1 – In EUR abgesicherte Anteile
Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Threadneedle American Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,8683	0,8683	0,6403
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,8683**	**0,6403**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	3,1016	3,1016	225,6186
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**3,1016**	**225,6186**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,1066	1,1066	0,9988
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,1066**	**0,9988**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,0589	1,0589	0,9271
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,0589**	**0,9271**

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,5876	0,5876	0,4280
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,5876**	**0,4280**

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	194,24	160,51	140,81	194,25	160,53	140,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,62	36,31	22,17	4,62	36,52	22,16
Betriebskosten (p)	(3,12)	(2,58)	(2,47)	(3,12)	(2,80)	(2,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,50	33,73	19,70	1,50	33,72	19,70
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	195,74	194,24	160,51	195,75	194,25	160,53
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,52	0,53	0,17	0,52	0,57	0,17
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,77	21,01	13,99	0,77	21,01	13,99
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	4.854	6.160	29.334	530.520	731.858	854.250
Abschließende Anzahl der Anteile	2.479.894	3.171.262	18.275.470	271.020.970	376.761.078	532.136.085
Betriebskosten (%)**	1,64	1,66	1,66	1,64	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,33	0,11	0,27	0,33	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	202,21	195,27	160,77	202,21	195,30	160,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	171,46	150,56	135,94	171,46	150,57	135,95

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	194,51	204,70	168,56	215,49	176,98	154,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,13	(6,87)	39,10	5,18	40,48	24,38
Betriebskosten (p)	(3,16)	(3,32)	(2,96)	(2,24)	(1,97)	(1,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,97	(10,19)	36,14	2,94	38,51	22,68
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	196,48	194,51	204,70	218,43	215,49	176,98
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,87	0,64	0,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,53	0,68	0,20	0,58	0,63	0,18
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,01	(4,98)	21,44	1,36	21,76	14,70
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3.127	8.463	8.139	940.787	943.677	946.262
Abschließende Anzahl der Anteile	1.591.411	4.350.761	3.975.991	430.711.104	437.919.721	534.681.823
Betriebskosten (%)**	1,65	1,66	1,66	1,06	1,05	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,33	0,11	0,27	0,33	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	199,93	209,96	204,43	224,46	216,63	177,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	179,43	185,31	163,48	190,75	166,10	149,06

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	225,37	182,51	157,54	162,57	134,03	117,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,59	42,95	25,04	3,91	30,70	18,62
Betriebskosten (p)	(0,13)	(0,09)	(0,07)	(1,33)	(1,16)	(1,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,46	42,86	24,97	2,58	29,54	17,54
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(1,11)	(1,00)	(1,17)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,83	225,37	182,51	164,04	162,57	134,03
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,10	225,62	3,10	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,61	0,62	0,19	0,44	0,48	0,14
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,98	23,48	15,85	1,59	22,04	14,91
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	7	7	5.901	16.342	20.190	38.552
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.233.079	9.961.959	12.419.419	28.763.514
Betriebskosten (%)**	0,06	0,05	0,04	0,83	0,82	0,86
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,33	0,11	0,27	0,33	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	234,11	225,68	182,40	169,37	164,43	135,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	199,65	171,50	152,38	144,05	125,83	113,73

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	165,21	135,39	117,83	106,95	111,62	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,98	31,00	18,67	3,00	(3,75)	12,04
Betriebskosten (p)	(1,35)	(1,18)	(1,11)	(0,88)	(0,92)	(0,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,63	29,82	17,56	2,12	(4,67)	11,62
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	167,84	165,21	135,39	109,07	106,95	111,62
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,06	0,93	0,23	0,59	0,43	0,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,45	0,49	0,15	0,29	0,38	0,05
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,59	22,03	14,90	1,98	(4,18)	11,62
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	323.645	285.586	228.450	181	108	3
Abschließende Anzahl der Anteile	192.830.276	172.859.877	168.743.794	165.750	101.503	3.000
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,86	0,83	0,82	0,87[1]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,33	0,11	0,27	0,33	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	172,12	166,08	135,45	110,79	115,12	111,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,39	127,09	113,86	99,04	101,50	96,70

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 20. September 2013 aufgelegt.*

[1] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	15.728	367.709
Devisenterminkontrakte	(229)	(2.145)
Sonstiger Wertzuwachs	18	556
Transaktionskosten	(5)	(5)
Nettokapitalzuwachs	15.512	366.115

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Ausländische Dividenden	30.154	30.480
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	24	17
Zinsen auf Bankguthaben	8	3
Gesamterlös	30.186	30.500

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(20.348)	(22.620)
Registrierungsgebühren	(1.242)	(1.655)
	(21.590)	(24.275)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(174)	(162)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(56)	(53)
	(230)	(215)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(14)
Prüfungsgebühr	(12)	(11)
	(18)	(25)
*Aufwendungen gesamt	(21.838)	(24.515)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(3.858)	(4.102)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(3.858)	(4.102)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(3.858)	(4.102)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	8.347	5.984
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.669)	(1.197)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	5.816	5.828
Ausländische Steuer	(3.858)	(4.102)
Aufwand für Auslandssteuern	19	27
Überplanmäßige Ausgaben	(4.113)	(4.604)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(53)	(54)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(3.858)	(4.102)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 30.686.353 Pfund Sterling (2015: 26.573.721 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	5.893	4.538
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	5.893	4.538
Nettoerlöse nach Steuern	4.489	1.882
Umtauschausgleich	267	272
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.137	2.384
Ausschüttungen gesamt	5.893	4.538

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 148 und 149 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	16.059	5.293
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	60.287	12.031
Antizipativer Erlös	2.097	1.623
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	95	92
Forderungen, insgesamt	78.538	19.039

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	121
Sicht- und Bankguthaben	15.689	5.438
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	15.689	5.559

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.826)	(19.271)
Fällige Zahlungen für Käufe	(44.374)	–
Antizipative Passiva	(35)	(39)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(2.037)	(2.360)
Weitere Kreditoren gesamt	(66.272)	(21.670)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Im Berichtszeitraum vom 8. März bis 30. Juni 2015 betrug die Registrierungsgebühr für Anteile der Klasse 1 0,150 %.

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 150 und 151 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 148 und 149 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.171.262
Ausgegebene Anteile	337.593
Zurückgenommene Anteile	(887.722)
Nettoumwandlungen	(141.239)
Schlussanteile	2.479.894
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	376.761.078
Ausgegebene Anteile	25.622.083
Zurückgenommene Anteile	(99.970.524)
Nettoumwandlungen	(31.391.667)
Schlussanteile	271.020.970
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.350.761
Ausgegebene Anteile	1.393.969
Zurückgenommene Anteile	(4.153.319)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.591.411
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	437.919.721
Ausgegebene Anteile	68.226.456
Zurückgenommene Anteile	(71.556.134)
Nettoumwandlungen	(3.878.939)
Schlussanteile	430.711.104

	2016
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.419.419
Ausgegebene Anteile	648.553
Zurückgenommene Anteile	(3.673.400)
Nettoumwandlungen	567.387
Schlussanteile	9.961.959
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	172.859.877
Ausgegebene Anteile	15.278.479
Zurückgenommene Anteile	(36.649.403)
Nettoumwandlungen	41.341.323
Schlussanteile	192.830.276

	2016
Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	101.503
Ausgegebene Anteile	65.161
Zurückgenommene Anteile	(914)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	165.750

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,15 % zur Folge (2015: 5,15 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	–

2015 Kontrahent	Gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	121

Der Fonds hielt 78.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	–	3.256	3.256
US-Dollar	31.477	1.786.629	1.818.106
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	4	8.796	8.800
US-Dollar	15.867	1.980.074	1.995.941

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,70 % (2015: 9,92 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Geschäftsjahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,69 % führen (2015: 9,92 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte £000	Nicht verzinsliche Finanzan-lagen £000	Gesamt £000
Euro	–	–	3.310	3.310
Pfund Sterling	193	–	19.916	20.109
US-Dollar	15.490	–	1.854.168	1.869.658

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2015	£000	£000	£000	£000
Euro	4	–	8.910	8.914
Pfund Sterling	80	–	12.965	13.045
US-Dollar	5.515	–	2.007.385	2.012.900

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbind-lichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten £000	Gesamt £000
Euro	–	–	(54)	(54)
Pfund Sterling	–	–	(22.008)	(22.008)
US-Dollar	–	–	(51.552)	(51.552)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(114)	(114)
Pfund Sterling	–	–	(21.737)	(21.737)
US-Dollar	–	–	(16.959)	(16.959)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,33 % (2015: 0,12 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 4.000 Pfund Sterling (2015: 1.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 21.000 Pfund Sterling (2015: 337.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	1.791.635	–	1.993.581	–
Ebene 2	4	(21)	1	(337)
	1.791.639	(21)	1.993.582	(337)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	2.096.315	2.318	0,11	–	0,00
Transaktionen in Sachwerten	50.166	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**2.146.481**	**2.318**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**2.148.799**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	2.363.848	2.611	0,11	44	0,00
Kapitalmaßnahmen	6.096	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**2.369.944**	**2.611**		**44**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**2.367.289**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,27 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	2.594.936	2.989	0,12	–	0,00
Gesamt	**2.594.936**	**2.989**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**2.597.925**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	3.056.829	3.455	0,11	57	0,00
Kapitalmaßnahmen	10.154	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**3.066.983**	**3.455**		**57**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**3.063.471**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,33 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,03 % (7. März 2015: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

The ACD's investment policy is to invest the assets of the Fund in companies domiciled in North America or which have significant North American operations. These include smaller and emerging growth companies, those with potential for merger or takeover, those with new management recovery situations and exploration companies. There will be no particular specialisation. The select investment approach means that the ACD has the flexibility to take significant stock and sector positions which may lead to increased levels of volatility.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 199,60 Pence auf 199,07 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,16 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,06 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +4,03 % und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von +4,32 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien hatten in den 12 Monaten einen schweren Stand, da globale Wachstumssorgen, der fallende Ölpreis, ein starker US-Dollar und Marktturbulenzen in China die amerikanischen Exporteure beeinträchtigten. Der Binnenmarkt bot dagegen ein besseres Bild, da die Verbraucherstimmung angesichts einer sinkenden Arbeitslosigkeit und moderat steigender Löhne weiter positiv blieb.

Im größten Teil des Berichtszeitraums gab es intensive Spekulationen rund um die Frage, wann die US-Notenbank den Zinssatz erhöhen würde. Trotz der wirtschaftlichen Schwäche im Ausland sorgten anhaltend starke Arbeitsmarktdaten dafür, dass die US-Notenbank im Dezember erstmals den Zinssatz erhöhte – ein Schritt, der anfangs von den globalen Märkten mit Erleichterung aufgenommen wurde. Allerdings schien die ausgesprochene Schwäche in den weltweiten Märkten Anfang 2016 die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen in naher Zukunft zu verringern.

Der niedrige Ölpreis ist zwar ein Segen für die Verbraucher, führte aber bei den großen Energieunternehmen zu geringeren Investitionsausgaben und Gewinnen. In jüngerer Zeit kamen Bedenken darüber auf, welche Auswirkungen der niedrige Ölpreis auf die Liquidität der Energieunternehmen haben und wie sich dies auf das Finanzsystem übertragen könnte, sollten zu viele dieser Unternehmen ihre Schulden nicht mehr bedienen können. Allerdings sind wir der Ansicht, dass das Risiko der US-Banken in Bezug auf Darlehen für den Energiebereich begrenzt ist und der Bankensektor eine bessere Kapitalausstattung als vor der letzten Finanzkrise hat.

Die Wirtschaftsdaten der USA zeigten, dass die Wirtschaft trotz des fortlaufenden Rückgangs des verarbeitenden Gewerbes weiter Arbeitsplätze in einem gesunden Tempo schafft. Auch die Einzelhandelsumsätze waren trotz der Marktturbulenzen nachhaltig.

Die Hauptaktivität während des Berichtszeitraums bestand in der Eröffnung einer Position im Mischkonzern Ingersoll-Rand. Ingersoll-Rand bietet ein attraktiv bewertetes Engagement im Nichtwohnungsbau innerhalb der USA, einem Sektor, der auf dem Weg der Besserung ist. Ein weiterer Neuerwerb des Portfolios war das Kreditkartenunternehmen Visa.

Wir veräußerten Titel, wie Gilead Sciences, Delphi Automotive und Boeing, da wir der Ansicht waren, dass sie kein attraktives Risiko-/Renditeprofil mehr boten.

Die Marktführerschaft war gemischt, was für die meisten Marktteilnehmer ein herausforderndes Umfeld für die Wertentwicklung darstellt. Wir sind der Meinung, dass Anleger von einer höheren Volatilität als in vorherigen Jahren ausgehen müssen, und dies kann hin und wieder die Entschlossenheit auf die Probe stellen. Als aktive Fondsmanager nutzten wir die jüngste Marktschwäche, um unsere überzeugenden Positionen aufzustocken, und wir glauben weiterhin, dass sich dieser Ansatz 2016 auszahlen wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	1.638	167.516
Erlös	3	18.172	18.319
Aufwand	4	(14.364)	(18.548)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	–	(1)
Nettoerlös/(-aufwand) vor Steuern		3.808	(230)
Steuern	6	(2.336)	(2.324)
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern		1.472	(2.554)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		3.110	164.962
Ausschüttungen	7	(2.948)	(1.495)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		162	163.467

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.011.034	1.275.760
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	25.468	24.467
Sicht- und Bankguthaben		13.928	13.664
Aktiva, insgesamt		1.050.430	1.313.891
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(11)	(137)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(79)	(145)
Sonstige Kreditoren	9	(26.326)	(28.141)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(26.416)	(28.423)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.024.014	1.285.468

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.285.468	2.007.915
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	50.444	86.674
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(314.929)	(975.100)
	(264.485)	(888.426)
Verwässerungsanpassung	–	1.174
Verwässerungsanpassung	–	(12)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	162	163.467
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.869	1.350
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.024.014	1.285.468

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Klasse 1 – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,9163	0,9163	0,2622
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,9163**	**0,2622**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 157 – 159 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle American Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,5320	0,5320	1,2359
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,5320**	**1,2359**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,0650	1,0650	1,3694
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,0650**	**1,3694**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,0289	1,0289	0,5542
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,0289**	**0,5542**

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,6295	0,6295	0,3357
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,6295**	**0,3357**

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,8913	0,8913	5,5718
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,8913**	**5,5718**

Klasse Z – In GBP abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,6431	0,6431	0,3477
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,6431**	**0,3477**

** Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 13. März 2014 aufgelegt.*
*** Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 13. März 2014 aufgelegt.*

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,37	173,07	152,92	198,48	173,18	153,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,75	28,24	22,78	3,74	28,24	22,79
Betriebskosten (p)	(3,22)	(2,94)	(2,63)	(3,20)	(2,94)	(2,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,53	25,30	20,15	0,54	25,30	20,15
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	198,90	198,37	173,07	199,02	198,48	173,18
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32	1,12	0,47	0,32	1,12	0,47
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,27	14,62	13,18	0,27	14,61	13,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	2.147	3.761	4.770	492.941	677.919	941.481
Abschließende Anzahl der Anteile	1.079.431	1.895.876	2.756.139	247.688.801	341.547.580	543.656.092
Betriebskosten (%)**	1,65	1,66	1,66	1,64	1,66	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,63	0,30	0,16	0,63	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	206,38	199,47	172,93	206,50	199,60	173,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,20	159,91	145,41	176,31	160,01	145,49

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	164,25	182,73	151,51	220,35	191,07	167,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,73	(15,57)	33,91	4,19	31,34	25,10
Betriebskosten (p)	(2,68)	(2,91)	(2,69)	(2,30)	(2,06)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,05	(18,48)	31,22	1,89	29,28	23,29
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,30	164,25	182,73	222,24	220,35	191,07
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,92	0,26	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	1,11	0,48	0,36	1,24	0,52
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,64	(10,11)	20,61	0,86	15,32	13,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	1.150	2.973	19.218	219.012	313.755	523.662
Abschließende Anzahl der Anteile	695.947	1.810.170	10.517.036	98.546.546	142.386.152	274.062.296
Betriebskosten (%)**	1,65	1,67	1,66	1,06	1,05	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,63	0,30	0,16	0,63	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,84	183,38	182,49	229,39	221,58	190,91
Niedrigster Anteilspreis (p)	151,48	159,89	145,26	196,27	176,66	159,84

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,43	153,69	126,66	152,34	132,99	116,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,25	(13,68)	28,43	2,89	21,81	17,51
Betriebskosten (p)	(1,45)	(1,58)	(1,40)	(1,25)	(1,09)	(1,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,80	(15,26)	27,03	1,64	20,72	16,43
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(1,07)	(1,37)	(0,09)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	140,23	138,43	153,69	152,91	152,34	132,99
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,53	1,24	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,94	0,40	0,25	0,83	0,37
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,30	(9,93)	21,34	1,08	15,58	14,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	254	236	31.986	11.326	16.114	130.916
Abschließende Anzahl der Anteile	180.989	170.640	20.811.961	7.407.087	10.577.488	98.440.935
Betriebskosten (%)**	1,06	1,07	1,04	0,83	0,83	0,86
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,63	0,30	0,16	0,63	0,30
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	144,17	154,24	153,49	158,61	154,57	132,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	128,33	134,74	121,53	135,84	122,98	111,19

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	153,93	133,17	116,71	103,69	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,93	21,89	17,54	(1,09)	4,66
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,13)	(1,08)	(0,85)	(0,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,67	20,76	16,46	(1,94)	3,69
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	155,60	153,93	133,17	101,75	103,69
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,03	0,55	0,08	0,63	0,34
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,87	0,37	0,17	0,74
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	1,08	15,59	14,10	(1,87)	3,69
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	297.160	270.683	350.893	10	11
Abschließende Anzahl der Anteile	190.980.088	175.845.161	263.499.926	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,83	0,82	0,86	0,83	0,83[1]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,63	0,30	0,16	0,63
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	160,28	154,78	133,05	110,44	113,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,25	123,15	111,25	92,68	88,79

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[2]	07/03/2016	07/03/2015[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,31	114,62	100,00	105,72	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,72	14,60	15,04	(5,14)	6,54
Betriebskosten (p)	(1,04)	(0,91)	(0,42)	(0,83)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,68	13,69	14,62	(5,97)	5,72
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,99	128,31	114,62	99,75	105,72
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,89	5,57	0,09	0,64	0,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,72	0,15	0,17	0,63
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	1,31	11,94	14,62	(5,65)	5,72
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	4	5	4.989	10	11
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.938	4.352.920	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,82	0,81	0,83[†]	0,81	0,83[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,63	0,30	0,16	0,63
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	133,68	141,28	114,47	109,61	106,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,00	109,05	97,56	89,97	92,48

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 13. März 2014 aufgelegt.
[2]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 20. September 2013 aufgelegt.
[3]Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 13. März 2014 aufgelegt.
[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	1.155	165.769
Devisenterminkontrakte	(2)	(1.942)
Sonstiger Wertzuwachs	487	3.694
Transaktionskosten	(2)	(5)
Nettokapitalzuwachs	1.638	167.516

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Ausländische Dividenden	18.147	18.298
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	20	19
Zinsen auf Bankguthaben	5	2
Gesamterlös	18.172	18.319

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(13.199)	(16.942)
Registrierungsgebühren	(971)	(1.431)
	(14.170)	(18.373)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(106)	(113)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(37)	(39)
	(143)	(152)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(37)	(12)
Prüfungsgebühr	(14)	(11)
	(51)	(23)
*Aufwendungen gesamt	(14.364)	(18.548)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	–	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	–	(1)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(2.336)	(2.324)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(2.336)	(2.324)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(2.336)	(2.324)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	3.808	(230)
Netto(aufwand)/-erlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(762)	46
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	3.341	3.318
Ausländische Steuer	(2.336)	(2.324)
Aufwand für Auslandssteuern	27	33
Überplanmäßige Ausgaben	(2.546)	(3.358)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(60)	(39)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(2.336)	(2.324)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 32.098.345 Pfund Sterling (2015: 29.551.876 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	2.948	1.495
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	2.948	1.495
Nettoerlös/(-aufwand) nach Steuern	1.472	(2.554)
Umtauschausgleich	301	198
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.175	3.851
Ausschüttungen gesamt	2.948	1.495

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 155 und 156 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	18.893	5
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	5.165	23.524
Antizipativer Erlös	1.284	812
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	126	126
Forderungen, insgesamt	25.468	24.467

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme cvon Anteilen	(22.499)	(9.231)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.584)	(17.273)
Antizipative Passiva	(25)	(28)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.218)	(1.609)
Weitere Kreditoren gesamt	(26.326)	(28.141)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Threadneedle American Select Fund hat gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,110 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,060 %

Im Berichtszeitraum vom 8. März bis 30. Juni 2015 betrug die Registrierungsgebühr für Anteile der Klasse 1 0,150 %.

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 157 bis 159 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 155 und 156 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.895.876
Ausgegebene Anteile	223.445
Zurückgenommene Anteile	(760.965)
Nettoumwandlungen	(278.925)
Schlussanteile	1.079.431
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	341.547.580
Ausgegebene Anteile	6.420.441
Zurückgenommene Anteile	(71.308.858)
Nettoumwandlungen	(28.970.362)
Schlussanteile	247.688.801
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.810.170
Ausgegebene Anteile	58.601
Zurückgenommene Anteile	(1.172.824)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	695.947
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	142.386.152
Ausgegebene Anteile	17.761.484
Zurückgenommene Anteile	(52.488.138)
Nettoumwandlungen	(9.112.952)
Schlussanteile	98.546.546
Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	170.640
Ausgegebene Anteile	66.187
Zurückgenommene Anteile	(55.838)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	180.989
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	10.577.488
Ausgegebene Anteile	446.584
Zurückgenommene Anteile	(4.172.595)
Nettoumwandlungen	555.610
Schlussanteile	7.407.087
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	175.845.161
Ausgegebene Anteile	5.830.240
Zurückgenommene Anteile	(40.652.544)
Nettoumwandlungen	49.957.231
Schlussanteile	190.980.088

	2016
Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000
Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.938
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(937)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	17.099
Zurückgenommene Anteile	(17.099)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,12 % zur Folge (2015: 5,36 %).

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	1	1.377	1.378
Schweizer Franken	–	10	10
US-Dollar	16.656	1.008.346	1.025.002
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	3	3.302	3.305
Schweizer Franken	–	11	11
US-Dollar	17.440	1.268.170	1.285.610

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,70 % (2015: 9,92 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,70 % führen (2015: 9,92 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögen-swerte £000	Nicht verzinsliche Finanzan-lagen £000	Gesamt £000
Euro	1	–	1.470	1.471
Schweizer Franken	–	–	10	10
Pfund Sterling	125	–	21.319	21.444
US-Dollar	13.794	–	1.017.698	1.031.492
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	5	–	3.302	3.307
Schweizer Franken	–	–	11	11
Pfund Sterling	172	–	7.381	7.553
US-Dollar	13.526	–	1.300.221	1.313.747

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	Zinsvariable finanzielle Verbind-lichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbind-lichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(93)	(93)
Pfund Sterling	–	–	(23.820)	(23.820)
US-Dollar	–	–	(6.490)	(6.490)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(2)	(2)
Pfund Sterling	–	–	(11.011)	(11.011)
US-Dollar	–	–	(28.137)	(28.137)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,34 % (2015: 0,08 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 3.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 11.000 Pfund Sterling (2015: 136.000 Pfund Sterling).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	1.011.031	–	1.275.759	–
Ebene 2	2	(10)	–	(136)
	1.011.033	(10)	1.275.759	(136)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	701.959	785	0,11	–	0,00
Gesamt	**701.959**	**785**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**702.744**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	968.839	1.014	0,10	18	0,00
Kapitalmaßnahmen	22	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**968.861**	**1.014**		**18**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**967.829**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,16 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	988.665	3.974	0,40	–	0,00
Gesamt	**988.665**	**3.974**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**992.639**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	1.869.254	4.744	0,25	37	0,00
Kapitalmaßnahmen	433	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**1.869.687**	**4.744**		**37**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**1.864.906**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,63 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,03 % (7. März 2015: 0,02 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von kleineren Unternehmen anzulegen, die in den USA beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind.

If the ACD considers it desirable it may further invest up to one third of the total assets of the Fund in other securities (including fixed interest securities, other equities and money market securities). For liquidity purposes it may invest in cash and near cash.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 227,18 Pence auf 215,42 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –4,04 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum –4,26 %. (Zur Information: Der S&P 400 Mid Cap Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –0,18 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien hatten in den zwölf Monaten einen schweren Stand, da globale Wachstumssorgen, der fallende Ölpreis, ein starker US-Dollar und Marktturbulenzen in China die amerikanischen Exporteure beeinträchtigten. Der Binnenmarkt bot dagegen ein besseres Bild, da die Verbraucherstimmung angesichts einer sinkenden Arbeitslosigkeit und moderat steigender Löhne weiter positiv blieb. Dennoch fiel der S&P MidCap 400 während des Berichtszeitraums tiefer als der S&P 500.

Im größten Teil des Berichtszeitraums gab es intensive Spekulationen rund um die Frage, wann die US-Notenbank den Zinssatz erhöhen würde. Trotz der wirtschaftlichen Schwäche im Ausland sorgten anhaltend starke Arbeitsmarktdaten dafür, dass die US-Notenbank im Dezember erstmals den Zinssatz erhöhte – ein Schritt, der anfangs von den globalen Märkten mit Erleichterung aufgenommen wurde. Allerdings schien die ausgesprochene Schwäche in den weltweiten Märkten Anfang 2016 die Wahrscheinlichkeit weiterer Zinserhöhungen in naher Zukunft zu verringern.

Der niedrige Ölpreis ist zwar ein Segen für die Verbraucher, führte aber bei den großen Energieunternehmen zu geringeren Investitionsausgaben und Gewinnen. In jüngerer Zeit kamen Bedenken darüber auf, welche Auswirkungen der niedrige Ölpreis auf die Liquidität der Energieunternehmen haben und wie sich dies auf das Finanzsystem übertragen könnte, sollten zu viele dieser Unternehmen ihre Schulden nicht mehr bedienen können. Allerdings sind wir der Ansicht, dass das Risiko der US-Banken in Bezug auf Darlehen für den Energiebereich begrenzt ist und der Bankensektor eine bessere Kapitalausstattung als vor der letzten Finanzkrise hat.

Die Wirtschaftsdaten der USA zeigten, dass die Wirtschaft trotz des fortlaufenden Rückgangs des verarbeitenden Gewerbes weiter Arbeitsplätze in einem gesunden Tempo schafft. Auch die Einzelhandelsumsätze waren trotz der Marktturbulenzen nachhaltig.

Zu den wichtigsten Käufen während des Berichtszeitraums gehörten ITC Holdings (Stromnetze), TrueBlue (Personal), Tempur Sealy (Matratzenhersteller), Fleetmatics (Flottenmanagement-Software) und Cooper Companies (Gesundheitszubehör).

Wir sind der Ansicht, dass Tempur Sealy, der größte Bettenhersteller der Welt, seine Betriebsmargen verbessern kann, da das Unternehmen seine Produktion rationalisiert und seine Geschäftstätigkeit auf den nordamerikanischen und internationalen Märkten ausweitet. Wir glauben, dass Cooper Companies von einer kürzlich erfolgten Übernahme profitieren wird, durch die neue Produktlinien erworben wurden, und die Herstellungskosten für das Kerngeschäft Kontaktlinsen verringert werden können. Wir bewerten die konsolidierte Industriestruktur vorteilhaft und sind der Ansicht, dass dies das Potenzial zu einem zweistelligen Ertragswachstum– hat, das aktuell vom Markt nicht ausreichend gewürdigt zu werden scheint.

Wir veräußerten Titel, wie Omnicare, Cypress Semiconductor und SBA Communications, da wir der Ansicht waren, dass sie kein attraktives Risiko-/Renditeprofil mehr boten.

Die Marktführerschaft war gemischt, was für die meisten Marktteilnehmer ein herausforderndes Umfeld für die Wertentwicklung darstellt. Wir sind der Meinung, dass Anleger von einer höheren Volatilität als in vorherigen Jahren ausgehen müssen, und dies kann hin und wieder die Entschlossenheit auf die Probe stellen. Als aktive Fondsmanager nutzten wir die jüngste Marktschwäche, um unsere überzeugenden Positionen aufzustocken, und wir glauben weiterhin, dass sich dieser Ansatz 2016 auszahlen wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(29.181)	94.098
Erlös	3	6.788	5.886
Aufwand	4	(7.177)	(6.703)
Nettoaufwand vor Steuern		(389)	(817)
Steuern	5	(764)	(883)
Nettoaufwand nach Steuern		(1.153)	(1.700)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(30.334)	92.398
Ausschüttungen	6	(280)	(103)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(30.614)	92.295

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		527.154	588.432
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	2.820	15.454
Sicht- und Bankguthaben		13.480	7.062
Aktiva, insgesamt		543.454	610.948
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	–
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(9)	(6)
Sonstige Kreditoren	8	(3.328)	(2.342)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(3.338)	(2.348)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		540.116	608.600

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	608.600	625.679
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	136.183	179.895
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(174.407)	(289.696)
	(38.224)	(109.801)
Verwässerungsanpassung	83	331
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(30.614)	92.295
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	271	96
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	540.116	608.600

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 165 – 166 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1
Nettoertrag

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 1
Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 2
Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse X
Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,8861	1,8861	0,6667
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,8861**	**0,6667**

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Zahlbare Ausschüttung 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,1829	0,1829	0,1603
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,1829**	**0,1603**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,2559	0,2559	0,1153
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,2559**	**0,1153**

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	227,27	187,90	160,37	225,85	187,97	160,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	(8,32)	42,66	30,47	(6,82)	41,14	30,49
Betriebskosten (p)	(3,69)	(3,29)	(2,94)	(3,68)	(3,26)	(2,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,01)	39,37	27,53	(10,50)	37,88	27,54
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	215,26	227,27	187,90	215,35	225,85	187,97
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,26	0,24	0,31	0,26	0,24
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,28)	20,95	17,17	(4,65)	20,15	17,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	12.018	18.729	16.025	170.238	201.498	284.033
Abschließende Anzahl der Anteile	5.582.910	8.240.803	8.528.635	79.052.373	89.217.325	151.105.482
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,70	1,67	1,67	1,70
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,13	0,14	0,14	0,13	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	241,52	227,09	188,11	241,61	227,18	188,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	187,22	176,34	153,68	187,29	176,41	153,74

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	251,29	207,72	176,20	201,85	165,21	138,74
Rendite vor Betriebskosten (p)	(7,74)	45,88	33,57	(6,30)	36,75	26,59
Betriebskosten (p)	(2,61)	(2,31)	(2,05)	(0,12)	(0,11)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,35)	43,57	31,52	(6,42)	36,64	26,47
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	240,94	251,29	207,72	195,43	201,85	165,21
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,88	0,67	19,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,35	0,29	0,27	0,28	0,25	0,21
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,12)	20,98	17,89	(3,18)	22,18	19,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	209.416	265.190	297.237	6.807	7.051	5
Abschließende Anzahl der Anteile	86.917.770	105.531.995	143.095.340	3.483.000	3.493.001	3.000
Betriebskosten (%)**	1,06	1,06	1,08	0,06	0,06	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,13	0,14	0,14	0,13	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	268,83	252,59	207,96	216,15	202,90	165,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	209,46	195,07	168,98	169,83	155,32	133,21

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,72	110,48	100,00	175,10	144,49	122,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,14)	24,46	10,93	(5,42)	31,98	23,36
Betriebskosten (p)	(1,14)	(1,06)	(0,45)	(1,50)	(1,37)	(1,22)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,28)	23,40	10,48	(6,92)	30,61	22,14
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,18)	(0,16)	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	128,26	133,72	110,48	168,18	175,10	144,49
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,26	0,12	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,16	0,07	0,24	0,21	0,19
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,95)	21,18	10,48	(3,95)	21,18	18,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	6.515	5.153	244	135.122	110.979	28.135
Abschließende Anzahl der Anteile	5.080.103	3.853.753	220.815	80.343.853	63.380.748	19.471.687
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,90[†]	0,88	0,88	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,13	0,14	0,14	0,13	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	143,08	134,58	110,61	187,35	176,01	144,66
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,64	103,77	97,98	146,19	135,72	117,37

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 18. September 2013 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(30.322)	92.481
Devisenterminkontrakte	(114)	26
Sonstiger Wertzuwachs	1.258	1.595
Transaktionskosten	(3)	(4)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(29.181)	94.098

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Ausländische Dividenden	6.760	5.837
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	22	13
Zinsen auf Bankguthaben	6	2
Gebühren für Wertpapierleihe	–	34
Gesamterlös	6.788	5.886

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.535)	(6.143)
Registrierungsgebühren	(544)	(480)
	(7.079)	(6.623)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(57)	(44)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(24)	(19)
	(81)	(63)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(11)	(10)
	(17)	(17)
*Aufwendungen gesamt	(7.177)	(6.703)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(764)	(883)
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	(764)	(883)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(764)	(883)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoaufwand vor Steuern	(389)	(817)
Nettoaufwand vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	78	163
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.119	949
Ausländische Steuer	(764)	(883)
Aufwand für Auslandssteuern	35	–
Überplanmäßige Ausgaben	(1.223)	(1.110)
In anderen Abrechnungszeiträumen zu versteuernde Erlöse	(8)	–
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	(2)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	(764)	(883)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 7.330.061 Pfund Sterling (2015: 6.060.821 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	280	103
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	280	103
Nettoaufwand nach Steuern	(1.153)	(1.700)
Umtauschausgleich	2	9
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.431	1.794
Ausschüttungen gesamt	280	103

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 163 und 164 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.519	4.015
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	10.814
Antizipativer Erlös	296	428
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	5	197
Forderungen, insgesamt	2.820	15.454

8 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.713)	(1.637)
Antizipative Passiva	(16)	(17)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(599)	(688)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.328)	(2.342)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 12 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf den Seiten 165 bis 166 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 163 und 164 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.240.803
Ausgegebene Anteile	1.271.132
Zurückgenommene Anteile	(2.609.968)
Nettoumwandlungen	(1.319.057)
Schlussanteile	5.582.910
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	89.217.325
Ausgegebene Anteile	14.942.051
Zurückgenommene Anteile	(20.587.942)
Nettoumwandlungen	(4.519.061)
Schlussanteile	79.052.373
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	105.531.995
Ausgegebene Anteile	18.606.814
Zurückgenommene Anteile	(36.759.840)
Nettoumwandlungen	(461.199)
Schlussanteile	86.917.770
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.493.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(10.001)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.483.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.853.753
Ausgegebene Anteile	3.522.498
Zurückgenommene Anteile	(4.552.592)
Nettoumwandlungen	2.256.444
Schlussanteile	5.080.103
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	63.380.748
Ausgegebene Anteile	29.364.006
Zurückgenommene Anteile	(18.832.987)
Nettoumwandlungen	6.432.086
Schlussanteile	80.343.853

12 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 34.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,90 % zur Folge (2015: 5,17 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisentermin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
RBC	–	–	–	1	–

2015 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisentermin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
RBC	–	–	–	–	–

**Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.*

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Euro	3	–	3
US-Dollar	14.161	526.649	540.810
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	1	–	1
US-Dollar	19.048	588.432	607.480

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,70 % (2015: 9,92 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,70 % führen (2015: 9,90 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Euro	3	–	–	3
Pfund Sterling	272	–	3.023	3.295
US-Dollar	13.212	–	528.102	541.314
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	1	–	–	1
Pfund Sterling	132	–	4.739	4.871
US-Dollar	6.929	–	601.282	608.211

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht verzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(3.992)	(3.992)
US-Dollar	–	–	(504)	(504)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(3.752)	(3.752)
US-Dollar	–	–	(731)	(731)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,34 % (2015: 0,10 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 1,000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 1,000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente auf aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	527.153	–	588.432	–
Ebene 2	1	(1)	–	–
	527.154	(1)	588.432	–

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	464.074	361	0,08	–	0,00
Gesamt	**464.074**	**361**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**464.435**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	481.364	471	0,10	9	0,00
Kapitalmaßnahmen	15.077	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**496.441**	**471**		**9**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**495.961**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,14 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	366.960	313	0,09	3	0,00
Kapitalmaßnahmen	3.755	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**370.715**	**313**		**3**	
Käufe insgesamt, brutto:	**371.031**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	482.035	363	0,08	9	0,00
Kapitalmaßnahmen	148	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**482.183**	**363**		**9**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**481.811**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,05 % (7. März 2015: 0,04 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen und zu einem gewissen Grad aus Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in US-Staatsanleihen und in Wertpapiere, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnern ausgegeben werden und auf US-Dollar lauten, zu investieren.

If the ACD considers it desirable it may further invest up to one third of the total assets of the Fund in other securities (including other fixed interest securities and money market securities). For liquidity purposes it may invest in cash and near cash.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 54,74 Pence auf 56,38 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge brutto vor Steuern und Gebühren +10,01 %**. (Zur Information: Der 50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master Index verzeichnete im gleichen Zeitraum in Pfund Sterling gerechnet einen Ertrag von +12,31 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In den 12 Monaten bis März 2016 mussten sich die Anleger mit mehreren im Vordergrund stehenden Themen auseinandersetzen, die sich auf die globalen Finanzmärkte auswirkten. Dazu gehörten das Timing und der Verlauf von Zinserhöhungen der US-Notenbank, mehrere Schwachstellen, die in der chinesischen Wirtschaft sichtbar wurden, und ein anhaltender Rückgang der Rohstoffpreise. Speziell für Anleger in Unternehmensanleihen war der Trend der Unternehmen, bei insgesamt niedrigen Renditen die Hebelwirkung zu nutzen, um Renditen an ihre Anteilinhaber und Übernahmen zu finanzieren.

Im Mai merkte Janet Yellen, die Präsidentin der US-Notenbank, an, dass eine Zinserhöhung „2015 angemessen" wäre. Bis August hatte die Wirtschaft bei einer Arbeitslosenquote von 5,1 % fast die Vollbeschäftigung erreicht. Die Inflation blieb stagnierend und die Schwäche der Aktien- und Rentenmärkte trug dazu bei, die erste Zinserhöhung aufzuschieben. Im Dezember, nach einer Verbesserung der Anlegerstimmung sowie der anhaltenden Stärke bei der Schaffung neuer Arbeitsplätze und beim Lohnwachstum, erhöhte die US-Notenbank erstmals seit 10 Jahren die Zinsen. Die Reaktion bei den Renditen von Schatzanleihen war begrenzt, da der Markt angesichts eines zunehmend volatilen makroökonomischen Hintergrunds bereits von geringeren und langsamer verlaufenden Zinserhöhungen ausgeht.

Die globalen Wachstumserwartungen gingen während des Jahres zurück. Dies lag daran, dass die Prognosen für das chinesische Wachstum weiter nach unten korrigiert wurden. Den Kursrückgängen der Aktien der Industrienationen gingen starke Einbrüche im chinesischen Aktienmarkt voraus. Zudem wuchsen die Befürchtungen einer massiven Abwertung der chinesischen Währung Renminbi an, was die Möglichkeit einer großen Kapitalflucht aus der zweitgrößten Wirtschaft der Welt wahrscheinlicher erscheinen lässt. Die Sorgen in Bezug auf eine Abwertung entstanden vor dem Hintergrund einer Aufwertung des Renminbi gegenüber dem US-Dollar und weiteren wichtigen Währungen, da die großen Zentralbanken, vor allem die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of Japan, ihre aggressive Politik der quantitativen Lockerung fortsetzten.

Das Dollar-Anleihenportfolio wurde Kreditsektoren zugeteilt, wo sich die Bewertungen verbilligt hatten. Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Spread-Kurven für Emittenten von Unternehmensanleihen deutlich steiler, wobei die Spreads bei Anleihen mit langer Laufzeit hinter Anleihen mit kürzeren Laufzeiten zurückblieben. Die Versteilerung erfolgte aufgrund der erhöhten Anzahl von Emissionen von US-Unternehmen und war im Vergleich zu anderen Währungen wie dem Euro und dem Pfund Sterling besonders ausgeprägt. Wir stockten die längerfristigen Kredite auf, insbesondere aus dem Bereich der Konsumgüter, dem Gesundheitswesen und Pipeline-Unternehmen.

Angesichts der niedrigeren Renditen von Staatsanleihen behielten wir unsere Short-Duration-Position bei und glichen dies mit einer Long-Kreditposition etwas aus. Der Fonds bleibt so positioniert, dass er von einer weiteren Verengung der Spreads der Unternehmensanleihen und Risiken der US-Staatsanleihen relativ profitiert.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	2.289	8.454
Erlös	3	1.912	2.222
Aufwand	4	(667)	(751)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(543)	(537)
Nettoerlös vor Steuern		702	934
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		702	934
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		2.991	9.388
Ausschüttungen	7	(1.253)	(1.554)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		1.738	7.834

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		55.974	65.183
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	626	1.021
Sicht- und Bankguthaben	9	6.945	421
Aktiva, insgesamt		63.545	66.625
Passiva:			
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	–	(6)
Zahlbare Ausschüttungen		(552)	(528)†
Sonstige Kreditoren	10	(151)	(310)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(703)	(844)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		62.842	65.781

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	65.781	62.743
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	16.532	14.907
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(21.530)	(20.114)
	(4.998)	(5.207)
Verwässerungsanpassung	60	17
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.738	7.834
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	261	394
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	62.842	65.781

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Vergleichsaufstellungen siehe S. 172.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ertragsausgleich 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5504	0,1101	0,4403	–	0,4403	0,4929
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5995	0,1199	0,4796	–	0,4796	0,4611
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,2731	0,0546	0,2185	0,2218	0,4403	0,4929
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2854	0,0571	0,2283	0,2513	0,4796	0,4611
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,9199**	**0,9540**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,1389	–	1,1389	1,2457
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,2536	–	1,2536	1,1804
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5474	0,5915	1,1389	1,2457
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5118	0,7418	1,2536	1,1804
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,3925**	**2,4261**

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,0543	0,2109	0,8434	–	0,8434	0,9339
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,1489	0,2298	0,9191	–	0,9191	0,8823
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,6074	0,1215	0,4859	0,3575	0,8434	0,9339
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3928	0,0786	0,3142	0,6049	0,9191	0,8823
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,7625**	**1,8162**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,1878	–	1,1878	1,3085
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,3090	–	1,3090	1,2265
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,7402	0,4476	1,1878	1,3085
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6541	0,6549	1,3090	1,2265
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,4968**	**2,5350**

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	54,15	48,03	55,15	112,05	97,15	108,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,16	7,68	(5,45)	7,08	16,14	(10,24)
Betriebskosten (p)	(0,65)	(0,61)	(0,62)	(1,34)	(1,24)	(1,23)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,51	7,07	(6,07)	5,74	14,90	(11,47)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,92)	(0,95)	(1,05)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	55,74	54,15	48,03	117,79	112,05	97,15
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,39	2,43	2,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,64	14,72	(11,01)	5,12	15,34	(10,56)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	46.054	39.394	41.276	10.222	16.598	15.905
Abschließende Anzahl der Anteile	82.630.475	72.746.813	85.945.946	8.678.305	14.812.961	16.371.418
Betriebskosten (%)**	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21	1,21
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	57,42	55,56	55,52	120,31	113,95	109,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	50,97	47,85	48,43	105,58	96,96	96,82

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,61	89,66	102,42	114,44	98,69	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,93	14,41	(10,16)	7,32	16,46	(1,00)
Betriebskosten (p)	(0,67)	(0,64)	(0,61)	(0,76)	(0,71)	(0,31)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,26	13,77	(10,77)	6,56	15,75	(1,31)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,76)	(1,82)	(1,99)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,11	101,61	89,66	121,00	114,44	98,69
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,50	2,54	1,31
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,18	15,36	(10,52)	5,73	15,96	(1,31)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	6.163	9.659	5.561	403	130	1
Abschließende Anzahl der Anteile	5.863.026	9.506.088	6.202.573	333.386	113.437	1.000
Betriebskosten (%)**	0,67	0,67	0,66	0,67	0,66	0,66[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,29	104,21	103,13	123,58	116,38	102,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,77	89,49	90,34	108,04	98,71	98,22

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.
[1]Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 18. September 2013 aufgelegt.
[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	1.877	8.680
Derivative Kontrakte	(207)	(339)
Devisenterminkontrakte	(13)	(20)
Sonstiger Wertzuwachs	633	135
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapitalzuwachs	2.289	8.454

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	1.908	2.221
Zinsen auf Bankguthaben	4	1
Gesamterlös	1.912	2.222

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(551)	(620)
Registrierungsgebühren	(85)	(96)
	(636)	(716)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(5)	(7)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(10)	(10)
	(15)	(17)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(11)
	(16)	(18)
*Aufwendungen gesamt	(667)	(751)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Derivativer Aufwand	(543)	(537)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(543)	(537)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	702	934
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(140)	(187)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	140	187
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 1.523.296 Pfund Sterling (2015: 1.310.110 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

Diese Kosten werden nur verwendet, wenn sich die Behandlung der von dem Fonds vorgenommenen Zinsausschüttungen oder die Art der Kapitalgewinne ändern sollte.

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	573	830
Endausschüttung	666	707
	1.239	1.537
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	97	104
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(83)	(87)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	1.253	1.554
Nettoerlöse nach Steuern	702	934
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	551	620
Ausschüttungen gesamt	1.253	1.554

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 170 und 171 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	90	217
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	233
Antizipativer Erlös	536	571
Forderungen, insgesamt	626	1.021

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	54	–
Sicht- und Bankguthaben	6.891	421
	6.945	421
Überziehungskredite	–	(6)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	6.945	415

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(73)	(80)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(151)
Antizipative Passiva	(9)	(10)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(69)	(69)
Weitere Kreditoren gesamt	(151)	(310)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.
Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Dollar Bond Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilsklassen: Klasse 1 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,00 %
Anteilklasse Z	0,50 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 172 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 170 und 171 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	72.746.813
Ausgegebene Anteile	22.199.297
Zurückgenommene Anteile	(10.710.125)
Nettoumwandlungen	(1.605.510)
Schlussanteile	82.630.475
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.812.961
Ausgegebene Anteile	2.252.438
Zurückgenommene Anteile	(8.387.094)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	8.678.305
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.506.088
Ausgegebene Anteile	1.804.818
Zurückgenommene Anteile	(6.300.276)
Nettoumwandlungen	852.396
Schlussanteile	5.863.026
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	113.437
Ausgegebene Anteile	320.908
Zurückgenommene Anteile	(100.959)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	333.386

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,20 % zur Folge (2015: 4,90 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
UBS	–	–	242	–	–

2015 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
UBS	–	–	287	–	–

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016 Wert £000	2016 % der Anlagen	2015 Wert £000	2015 % der Anlagen
AAA	20.957	37,44	790	1,21
AA+	313	0,56	691	1,06
AA	–	–	1.015	1,56
AA–	2.396	4,28	3.271	5,02
A+	–	–	1.279	1,96
A	3.171	5,67	3.832	5,88
A–	3.633	6,49	4.266	6,55
BBB+	8.642	15,44	9.385	14,40
Baa1	–	–	668	1,02
BBB	8.550	15,27	9.315	14,29
BBB–	4.050	7,24	4.760	7,30
Baa3	770	1,38	1.419	2,18
BB+	1.859	3,32	3.271	5,02
Ba1	342	0,61	332	0,51
BB	657	1,17	844	1,29
B+	241	0,43	728	1,12
B	151	0,27	–	–
Nicht bewertet	–	–	19.030	29,19
Derivate	242	0,43	287	0,44
	55.974	100,00	65.183	100,00

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
US-Dollar	7.372	55.974	63.346
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	1.082	65.183	66.265

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,70 % (2015: 9,92 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,74 % führen (2015: 9,99 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	108	–	90	198
US-Dollar	8.701	53.868	777	63.346
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	109	–	234	343
US-Dollar	6.434	58.774	1.219	66.427

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(702)	(702)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(827)	(827)
US-Dollar	(6)	–	(156)	(162)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	%	%	years	years	years	years
US-Dollar	3	3	11,80	11,04	0,29	0,29

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Futures. Zum Aufbau aktiver Positionen auf Zinsmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Futures zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Futures ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über ausstehende Futures mit einem Vermögenswert von 242.000 Pfund Sterling (2015: 287.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von null Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	21.199	–	18.705	–
Ebene 2	34.775	–	46.478	–
	55.974	–	65.183	–

In Ebene 1 sind Schuldtitel in Höhe von 20.957.000 Pfund Sterling enthalten (2015: 18.418.000 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Anleihen	56.297	–	–	–	–
Gesamt	**56.297**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**56.297**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Anleihen	67.247	–	–	–	–
Kapitalmaßnahmen	47	–	–	–	–
Gesamt	**67.294**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**67.294**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Provisionen £000
Provision für Futures und Optionen:	**2**

7. März 2015

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Anleihen	70.378	–	–	–	–
Gesamt	**70.378**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**70.378**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Anleihen	75.102	–	–	–	–
Unternehmensaktien	156	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**75.258**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**75.258**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Provisionen £000
Provision für Futures und Optionen:	**2**

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,67 % (7. März 2015: 0,50 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Japan Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Japan an.

Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, Optionsscheine, Wandelanleihen, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1 *

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 43,08 Pence auf 42,77 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,81 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +0,44 %. (Zur Information: Der TOPIX Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +1,97 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Nach Zugewinnen in den ersten sechs Monaten litt der japanische Aktienmarkt im späteren Teil des Berichtszeitraums unter schwierigen Bedingungen. Infolgedessen kam es beim Topix Index während des zwölfmonatigen Berichtszeitraums in lokaler Währung zu einer Abwärtsentwicklung. Wie bei anderen Aktienmärkten wurde die Anlegerstimmung durch Sorgen in Bezug auf die Abkühlung der Weltwirtschaft, schwächere Wirtschaftsaktivitäten in China sowie die Abwertung des Yuan, wachsende geopolitische Spannungen, Spekulationen über den weiteren Verlauf von Zinserhöhungen in den USA und weltweit sinkende Rohstoffpreise getrübt.

Anfang 2016 sanken die Kurse auf allen Aktienmärkten der Welt vor dem Hintergrund wachsender Sorgen bezüglich China, eines weiteren Einbruchs des Ölpreises und Spekulationen über die Stabilität mehrerer großer Banken deutlich. Der japanische Bankensektor war zudem von der Einführung negativer Zinssätze durch die Bank of Japan für Geschäftsbankeinlagen und deren Auswirkungen auf die Margen bei der Kreditvergabe beeinträchtigt. Allerdings setzten die Aussichten auf eine weitere geldpolitische Lockerung sowohl in Japan als auch in Europa in Verbindung mit einer Verbesserung des Ölpreises ab Mitte Februar eine Marktrallye in Gang.

In Phasen der Marktvolatilität wird die japanische Währung von Anlegern als sicherer Hafen betrachtet, aber jegliche Stärkung des Yen hat negative Auswirkungen auf japanische Exporteure. Die Nachfrage nach japanischen Gütern geriet bereits durch die Abkühlung der Weltwirtschaft unter Druck, obwohl es immer noch Lichtblicke gibt, z. B. die Autoexporte in die USA.

Im Laufe des Jahres eröffneten wir eine neue Position in Murata Manufacturing (Teil der iPhone-Lieferkette), da wir der Ansicht waren, dass der Wert der hergestellten Komponenten des Unternehmens mit jedem verkauften Smartphone wachsen würde. Wir eröffneten außerdem eine Position in Seibu, einem privaten Eisenbahn- und Hotelkonglomerat, das vom Tourismus ausländischer Besucher in Japan profitiert. Eine weitere neue Position war das Einzelhandelsunternehmen ABC-Mart, das vom Anstieg der Reallöhne in Japan profitieren sollte.

Dagegen verkauften wir die Position in Oriental Land, das Tokyo Disneyland betreibt. Trotz der starken Fundamentaldaten des Unternehmens war die Bewertung sehr teuer geworden. Stattdessen nahmen wir eine neue Position im Hotelier Resorttrust auf, dessen Hauptkundschaft Japaner sind, die von höheren Reallöhnen in Japan profitieren sollten. Zu den weiteren Verkäufen gehörten nach einer starken Performance das Kosmetikunternehmen Kose und der Kaufhausbetreiber J.Front. Während des Jahres verringerten wir das Engagement des Fonds in konjunktursensitive Titel, wie z. B. Japan Exchange Group, Mizuho Financial und Mitsui, um Risiken im Portfolio zu reduzieren.

Das Kursniveau des Yen bleibt im kommenden Jahr ein wichtiger Einflussfaktor für den Markt, da japanische Exporteure von einer Schwächung der Währung profitieren würden. Außerdem sollte der Markt positiv auf weitere finanz- und geldpolitische Anreizmaßnahmen japanischer Behörden zur Unterstützung der Wirtschaftsaktivitätenen und zur Bekämpfung der Deflation reagieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(2.813)	46.029
Erlös	3	6.178	4.397
Aufwand	4	(4.727)	(3.590)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2)	(1)
Nettoerlös vor Steuern		1.449	806
Steuern	6	(633)	(439)
Nettoerlöse nach Steuern		816	367
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(1.997)	46.396
Ausschüttungen	7	(1.050)	(636)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(3.047)	45.760

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		411.194	343.008
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	709	5.522
Sicht- und Bankguthaben	9	5.389	5
Aktiva, insgesamt		417.292	348.535
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(1)	(3)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	–	(118)
Zahlbare Ausschüttungen		(2)	(1)
Sonstige Kreditoren	10	(5.625)	(5.197)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.628)	(5.319)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		411.664	343.216

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	343.216	215.980
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	359.050	227.590
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(310.971)	(147.043)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	21.972	–
	70.051	80.547
Verwässerungsanpassung	396	294
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(3.047)	45.760
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.048	635
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	411.664	343.216

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 178 – 179 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,2024	0,2024	0,1533
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,2024**	**0,1533**

Anteilklasse X

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,2613	1,2613	0,6693
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,2613**	**0,6693**

Threadneedle Japan Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse X

Nettothesaurierung**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,2269	0,2269
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,2269**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,8029	0,8029	0,4350
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,8029**	**0,4350**

**Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 4. August 2014 aufgelegt.*
***Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

Threadneedle Japan Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	43,04	37,58	37,10	47,82	41,50	40,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,42	6,10	1,15	0,47	6,77	1,26
Betriebskosten (p)	(0,72)	(0,64)	(0,67)	(0,51)	(0,45)	(0,47)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,30)	5,46	0,48	(0,04)	6,32	0,79
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	42,74	43,04	37,58	47,78	47,82	41,50
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,02	0,20	0,15	0,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,07	0,09	0,06	0,08	0,10
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,70)	14,53	1,29	(0,08)	15,23	1,94
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	144.703	145.045	84.567	220.627	196.484	131.268
Abschließende Anzahl der Anteile	338.603.560	337.026.003	225.020.751	461.768.472	410.873.646	316.283.929
Betriebskosten (%)**	1,67	1,68	1,69	1,06	1,07	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)	0,15	0,19	0,24	0,15	0,19	0,24
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	46,86	43,08	43,81	52,10	47,87	48,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	36,70	34,60	36,86	41,01	38,25	40,68

	Klasse X – Nettoertragsanteile		Klasse X – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016	07/03/2015[1]	07/03/2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,70	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,06	13,41	(1,03)
Betriebskosten (p)	(0,07)	(0,04)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,99	13,37	(1,07)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,26)	(0,67)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,43	112,70	98,93
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,23
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,12	0,09
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	0,88	13,37	(1,07)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	159	104	43.853
Abschließende Anzahl der Anteile	141.723	92.369	44.329.577
Betriebskosten (%)**	0,06	0,06[†]	0,06[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,15	0,19	0,15
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	122,75	113,48	103,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,52	93,37	84,86

Threadneedle Japan Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,03	125,65	123,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,41	20,53	3,65
Betriebskosten (p)	(1,28)	(1,15)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,13	19,38	2,47
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,16	145,03	125,65
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,80	0,44	0,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,25	0,31
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	0,09	15,42	2,01
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	2.322	1.583	145
Abschließende Anzahl der Anteile	1.599.708	1.091.909	114.999
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,15	0,19	0,24
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	158,03	145,18	145,56
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,58	115,82	123,14

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 14. August 2014 aufgelegt.*

[2] *Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS/

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(3.031)	45.918
Devisenterminkontrakte	(1.069)	(313)
Sonstiger Wertzuwachs	1.294	433
Transaktionskosten	(7)	(9)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(2.813)	46.029

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Ausländische Dividenden	6.177	4.394
Zinsen auf Bankguthaben	1	1
Gebühren für Wertpapierleihe	–	2
Gesamterlös	6.178	4.397

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(4.341)	(3.292)
Registrierungsgebühren	(296)	(224)
	(4.637)	(3.516)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(37)	(26)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(37)	(28)
	(74)	(54)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(10)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
Honorare	–	(1)
	(16)	(20)
*Aufwendungen gesamt	(4.727)	(3.590)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(2)	(1)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2)	(1)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(633)	(439)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(633)	(439)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(633)	(439)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.449	806
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(290)	(161)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.229	870
Ausländische Steuer	(633)	(439)
Aufwand für Auslandssteuern	3	1
Überplanmäßige Ausgaben	(952)	(731)
In anderen Abrechnungszeiträumen zu versteuernde Erlöse	10	21
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(633)	(439)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 5.505.165 Pfund Sterling (2015: 4.587.279 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	1.050	636
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	1.050	636
Nettoerlöse nach Steuern	816	367
Umtauschausgleich	–	3
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	234	266
Ausschüttungen gesamt	1.050	636

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 176 und 177 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	26	1.176
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	4.016
Antizipativer Erlös	683	330
Forderungen, insgesamt	709	5.522

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	–	5
Sicht- und Bankguthaben	5.389	–
	5.389	5
Überziehungskredite	–	(118)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	5.389	(113)

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.195)	(3.196)
Fällige Zahlungen für Käufe	(977)	(1.580)
Antizipative Passiva	(18)	(18)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(435)	(403)
Weitere Kreditoren gesamt	(5.625)	(5.197)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.
Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 14 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Japan Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seiten 178 und 179 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 176 und 177 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	337.026.003
Ausgegebene Anteile	349.144.824
Zurückgenommene Anteile	(346.807.024)
Nettoumwandlungen	(760.242)
Schlussanteile	338.603.561
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	410.873.646
Ausgegebene Anteile	377.532.216
Zurückgenommene Anteile	(326.637.390)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	461.768.472
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	92.369
Ausgegebene Anteile	160.572
Zurückgenommene Anteile	(111.218)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	141.723
[1]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	49.120.960
Zurückgenommene Anteile	(4.791.383)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	44.329.577
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.091.909
Ausgegebene Anteile	1.713.984
Zurückgenommene Anteile	(1.430.753)
Nettoumwandlungen	224.568
Schlussanteile	1.599.708

[1] *Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.*

14 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Japan Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 2.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

15 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,95 % zur Folge (2015: 4,84 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisen-termin-kontrakten £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
Citigroup	–	–	–	–	–

2015 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Engagement in Futures und Optionen £000	Engagement in Devisen-termin-kontrakten £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
Citigroup	–	–	–	–	5

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Japanischer Yen	2.519	410.410	412.929
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	608	343.089	343.697

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im japanischen Yen. Eine Bewegung von 11,63 % (2015: 5,61 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 11,67 % führen (2015: 5,62 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Japanischer Yen	5.280	–	411.876	417.156
Pfund Sterling	111	–	3.274	3.385
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	4	–	348.530	348.534
Pfund Sterling	16	–	4.300	4.316

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

	Variabler Zinssatz finanzielle Verbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht Verbindlichkeiten ohne Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	–	–	(4.227)	(4.227)
Pfund Sterling	–	–	(4.650)	(4.650)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Japanischer Yen	(118)	–	(4.719)	(4.837)
Pfund Sterling	–	–	(4.797)	(4.797)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 1.000 Pfund Sterling (2015: 1.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 1.000 Pfund Sterling (2015: 3.000 Pfund Sterling).

16 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3– Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	411.193	–	343.007	–
Ebene 2	1	(1)	1	(3)
	411.194	(1)	343.008	(3)

17 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

18 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	407.110	284	0,07	–	0,00
Transaktionen in Sachwerten	21.958	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**429.068**	**284**		–	
Käufe insgesamt, brutto:	**429.352**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	358.414	275	0,08	–	0,00
Gesamt	**358.414**	**275**		–	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**358.139**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,15 %				
Steuern:	0,00 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	350.320	272	0,08	–	0,00
Gesamt	**350.320**	**272**		–	
Käufe insgesamt, brutto:	**350.592**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	268.357	252	0,09	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	23	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**268.380**	**252**		–	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**268.128**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,19 %				
Steuern:	0,00 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten:„Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,17 % (7. März 2015: 0,16 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anzulegen, die ihren Hauptsitz in Asien (mit Ausnahme von Japan) haben oder in wesentlichem Umfang in dieser Region tätig sind. Der Fonds kann aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 157,39 Pence auf 141,86 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -12,09 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -10,34 %. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -12,10 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die asiatischen Märkte gerieten während des Berichtszeitraums vor dem Hintergrund wachsender Sorgen über eine wirtschaftliche Abkühlung in China und ein geringeres weltweites Wachstum unter Verkaufsdruck. Außerdem befeuerte die überraschende Entscheidung der People's Bank of China (PBoC), den Renminbi im August abzuwerten, Ängste in Bezug auf wettbewerbsbedingte Währungsabwertungen in ganz Asien und löste heftige Einbrüche der Aktienmärkte aus. Nach einer Erholung im vierten Quartal von überverkaufte Niveaus fielen die Aktienmärkte Anfang Januar erneut stark ab, als der Renminbi vor dem Hintergrund beträchtlicher Kapitalabflüsse seinen größten Kurssturz seit August erlebte.

Aufgrund der Stärke des US-Dollars und andauernder Spekulationen über eine Zinserhöhung in den USA, die dann erstmals im Dezember vorgenommen wurde, war Asien Gegenwind ausgesetzt. Infolge der geringeren Nachfrage aus China und eines signifikanten Überangebots sank der Preis von Öl und anderen Rohstoffen im Laufe des Jahres deutlich, weshalb die Inflation positiv überraschte und den Zentralbanken Raum zur Ankündigung von Zinssenkungen gab. As Reaktion auf die wirtschaftliche Abkühlung setzten viele asiatische Regierungen zahlreiche gezielte Ausgabenprogramme und andere finanzpolitische Maßnahmen in Gang, um das Wachstum anzukurbeln. In China senkte die PBoC mehrmals den Mindestreservesatz für chinesische Banken, um die Bankkreditvergabe zu erhöhen.

Angesichts dieses herausfordernden Hintergrunds war der Fonds während des Berichtszeitraums rückläufig. Die relative Performance verdankt der Fonds der Übergewichtung in Indonesien und der Untergewichtung in Australien, wo die Wirtschaft stark von Rohstoffexporten abhängt. Die Untergewichtung im Energiesektor erwies sich ebenfalls als unterstützend.

Im Hinblick auf die Portfolioaktivität wurde das Engagement des Fonds in den Sektoren Energie, Industrie, Technologie und Verbraucher reduziert, was Ausdruck eines vorsichtigeren Ausblicks bezüglich des Wirtschaftswachstums ist. Insgesamt favorisierten wir Unternehmen mit starken Franchises und Ertragsaussichten und wir verstärkten unser Engagement in chinesischen E-Commerce-Unternehmen, die stabile Wachstumsraten erzielen. Andernorts gehörten zu unseren neu erworbenen Positionen Habib Bank in Pakistan und Airports of Thailand sowie Nutznießer des niedrigeren Ölpreises, darunter Asian Paints in Indien, Lotte Chemical in Korea, die Raffineriegesellschaft Thai Oil und Formosa Plastics in Taiwan. Zur Finanzierung dieser Aktivität verkaufte der Fonds Alliance Global auf den Philippinen; Oil & Natural Gas Corporation, ITC und HCL Technologies in Indien; POSCO in Korea, Telekom Malaysia und CTBC in Taiwan. Dies stand vor allem im Einklang mit dem Bestreben, das Risiko enttäuschender Erträge auf der jeweiligen Titelebene zu verringern.

Der wirtschaftliche Ausblick für den Asien-Pazifikraum bleibt angesichts des hinter den Erwartungen zurückbleibenden Wachstums in China in Verbindung mit einem geringeren innerasiatischen und weltweiten Handel aufgrund niedriger Rohstoffpreise voraussichtlich gedämpft. Aber die Entscheidungsträger haben Spielraum für weitere geldpolitische Maßnahmen in Form niedrigerer Zinssätze und gleichzeitig weiterer finanzpolitischer Anreize. Die Märkte haben seit den Tiefständen früher im Jahr eine Rallye erlebt und es stehen regionsübergreifend hochwertige Unternehmen im Angebot.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(51.490)	78.591
Erlös	3	12.686	12.238
Aufwand	4	(5.748)	(5.885)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		6.937	6.353
Steuern	6	(865)	(268)
Nettoerlöse nach Steuern		6.072	6.085
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(45.418)	84.676
Ausschüttungen	7	(5.917)	(5.733)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(51.335)	78.943

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		442.523	515.754
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	3.062	5.372
Sicht- und Bankguthaben		10.623	3.092
Aktiva, insgesamt		456.208	524.218
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(1)
Kreditoren:			
Autres créanciers	9	(8.677)	(4.206)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(8.677)	(4.207)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		447.531	520.011

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	520.011	428.267
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	98.545	99.119
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(133.879)	(92.262)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	7.974	–
	(27.360)	6.857
Verwässerungsanpassung	298	211
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(51.335)	78.943
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.917	5.733
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	447.531	520.011

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,3541	1,3541	1,2711
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,3541**	**1,2711**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,2293	2,2293	2,0829
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,2293**	**2,0829**

Anteilklasse X

Nettoertrag*

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,5584	2,5584	1,2432
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,5584**	**1,2432**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 185 – 186 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Asia Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse X

Nettothesaurierung**

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,4163	0,4163
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,4163**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,9176	2,9176	2,2155
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,9176**	**2,2155**

**Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 4. August 2014 aufgelegt.*
***Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.*

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,09	131,11	140,88	172,51	143,10	152,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	(13,03)	28,39	(7,49)	(14,31)	31,11	(8,13)
Betriebskosten (p)	(2,44)	(2,41)	(2,28)	(1,72)	(1,70)	(1,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(15,47)	25,98	(9,77)	(16,03)	29,41	(9,71)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,62	157,09	131,11	156,48	172,51	143,10
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,35	1,27	1,47	2,23	2,08	3,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,30	0,36	0,29	0,32	0,39
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(9,85)	19,82	(6,93)	(9,29)	20,55	(6,35)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	135.831	161.924	159.983	293.366	335.772	267.248
Abschließende Anzahl der Anteile	95.909.523	103.079.738	122.022.842	187.476.391	194.638.485	186.757.671
Betriebskosten (%)**	1,69	1,70	1,71	1,08	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)	0,19	0,21	0,27	0,19	0,21	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	173,54	158,17	144,18	190,70	173,70	156,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,37	127,87	122,31	136,98	139,59	132,92

	Klasse X – Nettoertragsanteile		Klasse X – Nettothesaurierungsanteile
	07/03/2016	07/03/2015[1]	07/03/2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,63	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,20)	11,90	1,58
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,03)	(0,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(9,24)	11,87	1,57
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,56)	(1,24)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	98,83	110,63	101,57
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,13	0,05
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(8,35)	11,87	1,57
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.000
Betriebskosten (%)**	0,04	0,05[†]	0,04[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,19	0,21	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	122,43	112,10	101,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	88,27	98,19	89,22

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	134,21	111,14	118,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	(11,12)	24,21	(6,35)
Betriebskosten (p)	(1,12)	(1,14)	(1,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(12,24)	23,07	(7,35)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,97	134,21	111,14
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,92	2,22	1,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,26	0,30
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(9,12)	20,76	(6,20)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	18.328	22.312	1.036
Abschließende Anzahl der Anteile	15.027.129	16.624.645	932.295
Betriebskosten (%)**	0,90	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)	0,19	0,21	0,27
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	148,39	135,14	121,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,65	108,42	103,11

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 4. August 2014 aufgelegt.
[2]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.
[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(51.683)	77.824
Devisenterminkontrakte	(187)	61
Sonstiger Wertzuwachs	386	722
Transaktionskosten	(6)	(16)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(51.490)	78.591

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Ausländische Dividenden	12.310	11.929
Frankierte Divendenausschüttungen	167	126
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	7	2
Zinsen auf Bankguthaben	6	4
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen	196	177
Gesamterlös	12.686	12.238

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(5.224)	(5.341)
Registrierungsgebühren	(343)	(344)
	(5.567)	(5.685)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(44)	(41)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(112)	(109)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	(23)
	(156)	(173)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(12)	(7)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
Honorare	(3)	(11)
	(25)	(27)
*Aufwendungen gesamt	(5.748)	(5.885)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.039)	(572)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.039)	(572)
Kapitalgewinnsteuer (Erläuterung 6c)	174	304
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(865)	(268)

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	6.937	6.353
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.387)	(1.270)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.436	2.265
Ausländische Steuer	(1.039)	(572)
Aufwand für Auslandssteuern	2	4
Überplanmäßige Ausgaben	(1.050)	(1.011)
In anderen Abrechnungszeiträumen zu versteuernde Erlöse	3	17
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(4)	(5)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.039)	(572)
c) Kapitalgewinnsteuer		
Rückstellungen zu Beginn des Berichtszeitraums	(174)	(478)
Kapitalgewinnsteuer im Gesamtertrag für den Rechnungszeitraum (siehe Erläuterung 6a)	174	304
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	–	(174)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 12.779.131 Pfund Sterling (2015: 11.726.597 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	5.917	5.733
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	5.917	5.733
Nettoerlöse nach Steuern	6.072	6.085
Kapitalgewinnsteuer	(174)	(304)
Umtauschausgleich	19	(48)
Ausschüttungen gesamt	5.917	5.733

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 183 und 184 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	401	1.571
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	875	2.049
Antizipativer Erlös	1.786	1.752
Forderungen, insgesamt	3.062	5.372

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(4.547)	(461)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.414)	(1.760)
Antizipative Passiva	(33)	(40)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(504)	(592)
Fällige Körperschaftssteuer	(1.179)	(1.179)
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	–	(174)
Weitere Kreditoren gesamt	(8.677)	(4.206)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Ein Saldo von 36.000 Pfund Sterling (2015: 42.000 Pfund Sterling) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraum aus.

Der Fonds investiert in einen Teilfonds von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, bei dem sämtliche Transaktionen mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt werden. Einzelheiten zu der Anlage sind der Portfolioaufstellung zu entnehmen. Der Fonds erhielt 166.000 Pfund Sterling (2015: 126.000 Pfund Sterling) an frankierten Divendenausschüttungen und 196.000 Pfund Sterling (2015: 177.000 Pfund Sterling) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen.

Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Verlust von 2.444.000 Pfund Sterling aus nicht derivativen Wertpapieren (2015: Gewinn von 2.791.000 Pfund Sterling).

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Asia Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 185 und 186 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 183 und 184 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	103.079.738
Ausgegebene Anteile	15.746.225
Zurückgenommene Anteile	(21.534.767)
Nettoumwandlungen	(1.381.673)
Schlussanteile	95.909.523
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	194.638.485
Ausgegebene Anteile	47.098.669
Zurückgenommene Anteile	(52.029.282)
Nettoumwandlungen	(2.231.481)
Schlussanteile	187.476.391
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001

	2016
[1]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	16.624.645
Ausgegebene Anteile	7.751.325
Zurückgenommene Anteile	(13.824.559)
Nettoumwandlungen	4.475.718
Schlussanteile	15.027.129

[1]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,18 % zur Folge (2015: 5,11 %).

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	739	89.568	90.307
Hongkong-Dollar	–	122.264	122.264
Indische Rupie	–	31.158	31.158
Indonesische Rupiah	321	24.622	24.943
Malaiischer Ringit	–	6.155	6.155
Pakistanische Rupie	–	1.726	1.726
Philippinischer Peso	37	14.020	14.057
Singapur-Dollar	–	7.734	7.734
Südkoreanischer Won	(1.557)	50.769	49.212
Taiwan-Dollar	83	49.835	49.918
Thailändischer Baht	671	13.934	14.605
US-Dollar	10.502	13.387	23.889
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	879	104.347	105.226
Hongkong-Dollar	–	148.793	148.793
Indische Rupie	(893)	42.257	41.364
Indonesische Rupiah	–	17.485	17.485
Malaiischer Ringit	–	7.480	7.480
Philippinischer Peso	158	17.595	17.753
Singapur-Dollar	–	12.365	12.365
Südkoreanischer Won	632	60.389	61.021
Taiwan-Dollar	31	59.776	59.807
Thailändischer Baht	–	9.692	9.692
US-Dollar	5.750	15.135	20.885

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2016	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Australischer Dollar	2,34 %	0,47 %
Hongkong-Dollar	5,61 %	1,53 %
Südkoreanischer Won	3,13 %	0,34 %
Taiwan-Dollar	1,86 %	0,21 %

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Währung 2015	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Australischer Dollar	5,75 %	1,16 %
Hongkong-Dollar	9,95 %	2,85 %
Südkoreanischer Won	6,69 %	0,79 %
Taiwan-Dollar	6,38 %	0,73 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle |anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	–	–	90.307	90.307
Hongkong-Dollar	–	–	122.264	122.264
Indische Rupie	–	–	31.158	31.158
Indonesische Rupiah	–	–	24.943	24.943
Malaiischer Ringit	–	–	6.155	6.155
Pakistanische Rupie	–	–	1.726	1.726
Philippinischer Peso	–	–	14.057	14.057
Singapur-Dollar	–	–	7.734	7.734
Südkoreanischer Won	–	–	51.626	51.626
Taiwan-Dollar	83	–	49.835	49.918
Thailändischer Baht	–	–	14.605	14.605
Pfund Sterling	302	–	17.788	18.090
US-Dollar	10.240	–	13.697	23.937
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	105.783	105.783
Hongkong-Dollar	–	–	150.426	150.426
Indische Rupie	–	–	42.567	42.567
Indonesische Rupiah	–	–	17.485	17.485
Malaiischer Ringit	–	–	7.480	7.480
Philippinischer Peso	–	–	17.753	17.753
Singapur-Dollar	–	–	12.365	12.365
Südkoreanischer Won	–	–	61.021	61.021
Taiwan-Dollar	31	–	59.776	59.807
Thailändischer Baht	–	–	9.692	9.692
Pfund Sterling	41	–	22.024	22.065
US-Dollar	3.003	–	18.745	21.748

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Südkoreanischer Won	–	–	(2.414)	(2.414)
Pfund Sterling	–	–	(6.527)	(6.527)
US-Dollar	–	–	(48)	(48)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	(557)	(557)
Hongkong-Dollar	–	–	(1.633)	(1.633)
Indische Rupie	–	–	(1.203)	(1.203)
Pfund Sterling	–	–	(3.925)	(3.925)
US-Dollar	–	–	(863)	(863)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,35 % (2015: 0,10 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von null Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von null Pfund Sterling (2015: 1.000 Pfund Sterling).

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	425.220	–	495.609	–
Ebene 2	17.303	–	20.145	(1)
	442.523	–	515.754	(1)

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	131.749	284	0,22	50	0,04
Kapitalmaßnahmen	898	–	0,00	–	0,00
Transaktionen in Sachwerten	7.974	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**140.621**	**284**		**50**	
Käufe insgesamt, brutto:	**140.955**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	162.740	249	0,15	254	0,16
Organismen für gemeinsame Anlagen	564	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	24	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**163.328**	**249**		**254**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**162.825**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,12 %
Steuern:	0,07 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	184.152	326	0,18	84	0,00
Kapitalmaßnahmen	760	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**184.912**	**326**		**84**	
Käufe insgesamt, brutto:	**185.322**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	164.085	362	0,22	189	0,12
Kapitalmaßnahmen	955	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**165.040**	**362**		**189**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**164.489**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,15 %
Steuern:	0,06 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,29 % (7. März 2015: 0,32 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in Lateinamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Lateinamerika tätig sind. Daneben kann der Fonds aber auch in festverzinsliche Wertpapiere wie lateinamerikanische Staats- oder Unternehmensanleihen bzw. sonstige Aktien und Geldmarktpapiere investieren.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2016 von 205,00 Pence auf 174,23 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –25,64 %. (Zur Information: Der MSCI 10,40 Latin America Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von –22,31 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Aktienmärkte in Lateinamerika verzeichneten im Berichtszeitraum starke Verluste und wurden durch eine Kombination aus sinkendem Ölpreis, wirtschaftlichen Herausforderungen und Währungsschwächen nach unten gedrückt. Brasilien schnitt besonders schlecht ab. Das Land litt unter der doppelten Last wirtschaftlicher und politischer Probleme. Die Wirtschaft des Landes litt im gesamten Jahr 2015 an einer Rezession. Das BIP ging im Kalenderjahr um 3,8 % zurück. Unterdessen führten Korruptionsvorwürfe zu der weit verbreiteten Forderung nach einer Amtsenthebung von Präsidentin Dilma Rouseff. Unter Anführung sowohl politischer als auch wirtschaftlicher Bedenken stuften drei große Rating-Agenturen das Kreditrating Brasiliens im Berichtszeitraum herab. In Mexiko unterstützten positive Treiber, darunter gute Exporte in die USA, ein Anstieg der Reallöhne und eine konkurrenzfähige Position gegenüber China, eine Erholung des Verbraucherumfelds. Hingegen übte der niedrige Ölpreis Druck auf das Budget der Regierung aus und führte zu Einsparungen im Regierungshaushalt. Anderswo in der Region erwiesen sich sinkende Rohstoffpreise bei Öl und Kupfer als schädlich. Außerdem schwächelten einige lokale Währungen weiterhin gegenüber dem US-Dollar.

Im November 2015 gewann Mauricio Macri eine größtenteils friedliche Präsidentschaftswahl in Argentinien. Außerdem schloss Argentinien nach längerem Stillstand bei den Verhandlungen einen Vertrag mit US-Gläubigern ab. Das Problem entstand, als Argentinien nach der Staatspleite 2001 seine Schulden nicht mehr bedienen konnte, und führte dazu, dass Argentinien faktisch keinen Zugang mehr zu den Kapitalmärkten hatte. Unterdessen folgten die Zentralbanken in Kolumbien, Mexiko und Chile dem Beispiel der US-Notenbank und erhöhten im Dezember die Zinsen in der Hoffnung, die bereits hohe Inflation zu kontrollieren, da die Offiziellen einen weiteren Anstieg befürchteten, was die lokalen Währungen gegenüber dem US-Dollar hätte schwächen können.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir eine neue Position in Cielo, einem brasilianischen Betreiber von Kredit- und Debitkarten, da dieser über ein stabiles Geschäftsmodell und die Fähigkeit verfügt, in einem Umfeld mit geringem Anstieg des BIP Wachstum zu generieren. Unter Berücksichtigung des sich erholenden Zuckerpreises und stellvertretend für die verbesserten Bedingungen im landwirtschaftlichen Bereich in Argentinien investierten wir außerdem in Adecoagro, einem argentinisch-brasilianischen Landwirtschaftsunternehmen. Zudem eröffneten wir aufgrund mittelfristig starker Verbraucherindikatoren in Mexiko und verbesserter Margen in Nordamerika eine Position in Grupo Bimbo, einer multinationalen Bäckerei aus Mexiko. Wir starteten eine neue Position im argentinischen Versorger Pampa. Wir verkauften die Position des Fonds in Estacio, da es für das brasilianische Bildungsunternehmen in Bezug auf Finanzierung und potenzielles Wachstum weniger positive Aussichten gab. Später im Berichtszeitraum veräußerten wir aufgrund schwieriger wirtschaftlicher Bedingungen in Brasilien und schlechter werdender Unternehmensführung die Position des Fonds in CBD (Cia Brasileira de Distribuicao). CBD ist im Lebensmittel- und Nicht-Lebensmittel-Einzelhandel tätig. Die Konzernstruktur besteht aus Supermärkten, Großmärkten, Läden für Elektronik/Haushaltsgeräte, Verbrauchermärkten, Abholmärkten (Groß-/Einzelhandel), E-Commerce und einem breiten Distributionsnetzwerk.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalverluste	2	(55.839)	(28.403)
Erlös	3	8.377	13.338
Aufwand	4	(4.163)	(6.484)
Nettoerlös vor Steuern		4.214	6.854
Steuern	5	252	(1.972)
Nettoerlöse nach Steuern		4.466	4.882
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(51.373)	(23.521)
Ausschüttungen	6	(3.801)	(5.700)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(55.174)	(29.221)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		313.797	403.039
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	5.475	1.761
Sicht- und Bankguthaben		16.643	17.392
Aktiva, insgesamt		335.915	422.192
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(4)
Kreditoren:			
Überziehungskredite		–	(487)
Sonstige Kreditoren	8	(5.603)	(6.848)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.603)	(7.339)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		330.312	414.853

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	414.853	527.837
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	30.160	57.202
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(63.328)	(146.820)
	(33.168)	(89.618)
Verwässerungsanpassung	–	155
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(55.174)	(29.221)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	3.801	5.700
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	330.312	414.853

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Vergleichsaufstellungen siehe S. 192.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,1167	1,1167	1,6439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,1167**	**1,6439**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	2,3718	2,3718	3,4066
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,3718**	**3,4066**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,7440	1,7440	2,2970
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,7440**	**2,2970**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,9555	0,9555	1,2244
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,9555**	**1,2244**

Threadneedle Latin America Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	200,96	216,62	312,63	219,06	234,65	336,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	(23,99)	(11,67)	(91,48)	(26,19)	(12,82)	(98,78)
Betriebskosten (p)	(2,99)	(3,99)	(4,53)	(2,08)	(2,77)	(3,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(26,98)	(15,66)	(96,01)	(28,27)	(15,59)	(101,92)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	173,98	200,96	216,62	190,79	219,06	234,65
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,12	1,64	2,05	2,37	3,05	3,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,18	0,43	0,43	0,20	0,46	0,46
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(13,43)	(7,23)	(30,71)	(12,91)	(6,64)	(30,28)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	62.848	104.844	165.717	234.801	284.726	353.037
Abschließende Anzahl der Anteile	36.124.209	52.172.826	76.501.485	123.066.273	129.977.747	150.451.872
Betriebskosten (%)**	1,70	1,70	1,75	1,09	1,09	1,13
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,18	0,16	0,10	0,18	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	220,81	276,10	318,20	240,85	300,01	342,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,86	195,87	209,76	152,17	213,20	227,10

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	87,93	93,18	132,28	74,66	79,83	114,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	(10,51)	(5,21)	(38,96)	(8,93)	(4,40)	(33,66)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,04)	(0,14)	(0,58)	(0,77)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,56)	(5,25)	(39,10)	(9,51)	(5,17)	(34,49)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	77,37	87,93	93,18	65,15	74,66	79,83
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,74	2,30	2,52	0,96	1,22	0,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,19	0,18	0,07	0,16	0,14
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(12,01)	(5,63)	(29,56)	(12,74)	(6,48)	(30,17)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	2	3	3	32.661	25.280	9.080
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	50.135.426	33.860.345	11.375.383
Betriebskosten (%)**	0,06	0,04	0,13	0,91	0,90	0,96
Direkte Transaktionskosten (%)	0,10	0,18	0,16	0,10	0,18	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	96,80	119,77	134,66	82,08	102,16	116,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,63	85,36	90,10	51,94	72,63	77,25

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALVERLUST

Der Nettokapitalverlust im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(57.097)	(29.543)
Devisenterminkontrakte	59	33
Sonstiger Wertzuwachs	1.201	1.113
Transaktionskosten	(2)	(6)
Nettokapitalverluste	(55.839)	(28.403)

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Ausländische Dividenden	8.359	13.326
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	13	8
Zinsen auf Bankguthaben	5	4
Gesamterlös	8.377	13.338

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.771)	(5.862)
Registrierungsgebühren	(230)	(368)
	(4.001)	(6.230)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(33)	(45)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(113)	(109)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	(76)
	(146)	(230)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(15)
Prüfungsgebühr	(10)	(9)
	(16)	(24)
*Aufwendungen gesamt	(4.163)	(6.484)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Körperschaftsteuer	–	–
Ausländische Steuer	(501)	(1.218)
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	(501)	(1.218)
Kapitalgewinnsteuer (Erläuterung 5c)	753	(754)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	252	(1.972)
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	4.214	6.854
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(843)	(1.371)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	1.129	1.437
Ausländische Steuer	(501)	(1.218)
Überplanmäßige Ausgaben	(268)	(53)
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(18)	(13)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	(501)	(1.218)

	2016 £000	2015 £000
c) Kapitalgewinnsteuer		
Rückstellungen zu Beginn des Berichtszeitraums	(753)	–
Kapitalgewinnsteuer im Gesamtertrag für den Rechnungszeitraum (siehe Erläuterung 5a)	753	(754)
Im Jahr gezahlte Kapitalgewinnsteuer	–	1
Rückstellungen zu Ende des Berichtszeitraums	–	(753)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 11.463.423 Pfund Sterling (2015: 11.239.359 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	3.801	5.700
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	3.801	5.700
Nettoerlöse nach Steuern	4.466	4.882
Kapitalgewinnsteuer	(753)	753
Umtauschausgleich	88	65
Ausschüttungen gesamt	3.801	5.700

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 191 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.063	2
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.782	542
Antizipativer Erlös	630	1.217
Forderungen, insgesamt	5.475	1.761

8 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(3.345)	(1.595)
Fällige Zahlungen für Käufe	–	(2.063)
Antizipative Passiva	(22)	(34)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(326)	(493)
Fällige Körperschaftssteuer	(1.910)	(1.910)
Rückstellung für Kapitalertragsteuer	–	(753)
Weitere Kreditoren gesamt	(5.603)	(6.848)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Latin America Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 192 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seite 191 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	52.172.826
Ausgegebene Anteile	6.319.554
Zurückgenommene Anteile	(14.132.708)
Nettoumwandlungen	(8.235.463)
Schlussanteile	36.124.209
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	129.977.747
Ausgegebene Anteile	10.230.773
Zurückgenommene Anteile	(17.017.328)
Nettoumwandlungen	(124.919)
Schlussanteile	123.066.273
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.860.345
Ausgegebene Anteile	3.075.140
Zurückgenommene Anteile	(9.204.927)
Nettoumwandlungen	22.404.868
Schlussanteile	50.135.426

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,54 % zur Folge (2015: 4,88 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	4	–

**Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.*

Der Fonds hatte am Ende des vorherigen Berichtszeitraums kein Engagement in anderen Gegenparteien.
Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	492	97.154	97.646
Chilenischer Peso	–	9.314	9.314
Mexikanischer Peso	226	73.873	74.099
US-Dollar	17.469	131.882	149.351
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Brasilianischer Real	716	117.109	117.825
Chilenischer Peso	(1.945)	7.442	5.497
Kolumbianischer Peso	542	1.444	1.986
Mexikanischer Peso	2	69.240	69.242
US-Dollar	16.313	206.032	222.345

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2016	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Brasilianischer Real	16,44 %	4,86 %
Mexikanischer Peso	8,45 %	1,90 %
US-Dollar	5,70 %	2,58 %

Währung 2015	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Brasilianischer Real	17,51 %	4,97 %
Mexikanischer Peso	5,42 %	0,90 %
US-Dollar	9,92 %	5,32 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	273	–	97.373	97.646
Chilenischer Peso	–	–	9.314	9.314
Mexikanischer Peso	235	–	74.099	74.334
Pfund Sterling	882	–	4.638	5.520
US-Dollar	15.253	–	134.574	149.827
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Brasilianischer Real	438	–	117.387	117.825
Chilenischer Peso	–	–	7.442	7.442
Kolumbianischer Peso	–	–	1.986	1.986
Mexikanischer Peso	1	–	69.241	69.242
Pfund Sterling	629	–	2.114	2.743
US-Dollar	16.328	–	207.615	223.943

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten £000	Gesamt £000
Mexikanischer Peso	–	–	(235)	(235)
Pfund Sterling	–	–	(5.618)	(5.618)
US-Dollar	–	–	(476)	(476)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Chilenischer Peso	(487)	–	(1.458)	(1.945)
Pfund Sterling	–	–	(4.785)	(4.785)
US-Dollar	–	–	(1.598)	(1.598)

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Die festverzinslichen Finanzanlagen umfassten keine Einlagen, sodass es keinen gewichteten Durchschnittszins gab (2015: 0,08 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 4.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von null Pfund Sterling (2015: 4.000 Pfund Sterling).

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	313.612	–	403.039	–
Ebene 2	4	–	–	(4)
Ebene 3	181	–	–	–
	313.797	–	403.039	(4)

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	74.285	153	0,20	2	0,00
Gesamt	**74.285**	**153**		**2**	
Käufe insgesamt, brutto:	**74.440**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	106.163	199	0,20	4	0,00
Kapitalmaßnahmen	635	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**106.798**	**199**		**4**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**106.595**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,10 %				
Steuern:	0,00 %				

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	219.200	395	0,18	–	0,00
Gesamt	**219.200**	**395**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**219.595**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Aktien	296.261	544	0,18	4	0,00
Gesamt	**296.261**	**544**		**4**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**295.713**				
Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens					
Provisionen:	0,18 %				
Steuern:	0,00 %				

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt. Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,27 % (7. März 2015: 0,22 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen und zu einem gewissen Grad aus Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in hochrentierliche Anleihen von Staaten bzw. öffentlichen Emittenten und Unternehmen aus Schwellenländern zu investieren. Schwellenmärkte umfassen Länder, die entweder von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem JPMorgan Global Diversified Emerging Market Bond Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Es liegt im Ermessen der Geschäftsleitung („ACD"), das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen festverzinslichen Wertpapieren anzulegen, einschließlich Anleihen der G7-Länder, Einlagen, Barmittel und geldmarktnahe Papiere. Darüber hinaus können zum ausschließlichen Zwecke der effektiven Portfolioverwaltung Derivate (einschließlich Währungsswaps, Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Termingeschäfte eingesetzt werden.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 57,74 Pence auf 57,47 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,59 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +9,15 % **. (Zur Information: Der JP Morgan Emerging Market Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +12,50 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Anleihen der Schwellenländer gerieten anfangs aufgrund von Spekulationen über den Zeitpunkt der erstmaligen Zinserhöhung in den USA, Sorgen über das weltweite Wachstum und der Veröffentlichung der Arbeitsmarktdaten unter Druck. Der Ölpreis hielt sich am Anfang des Berichtszeitraums einigermaßen gut, um dann im Sommer dramatisch zu fallen. Der Absturz setzte sich bis Februar 2016 fort. Dieser Trend erzeugte in den Anleihenmärkten der Schwellenländer Volatilität, während die breiteren Rohstoffmärkte unter Druck gerieten. Im Dezember traf die US-Notenbank die schwere Entscheidung, zum ersten Mal in neun Jahren den Zinssatz zu erhöhen. Aufgrund von Befürchtungen, dass die aktuell hohe Inflation noch weiter ansteigen könnte, erhöhten die Zentralbanken Kolumbiens, Mexikos und Chiles in einer schnellen Reaktion die Zinsen in ihren jeweiligen Ländern. Die Anleihen der Schwellenländer erstarkten im Februar, als sich der Ölpreis vorübergehend erholte. Inmitten der steigenden Ölschwemme kamen Saudi-Arabien, Katar, Venezuela und Russland darin überein, die Ölproduktion auf dem Niveau vom Januar zu deckeln, wenn sich andere große ölproduzierende Länder dem anschließen würden.

Am Anfang des Berichtszeitraums reduzierten wir deutlich unser Engagement in lokalen Währungen, insbesondere in Indonesien, Brasilien, Mexiko, Peru und Kolumbien. Außerdem reduzierten wir unsere Position in der Türkei aufgrund der politischen und geopolitischen Ungewissheit, die in dem Land herrscht. In Brasilien nahmen die politischen Spannungen zu. Das Amtsenthebungsverfahren gegen die Präsidentin Dilma Rousseff wurde eingeleitet und die öffentlichen Finanzen des Landes werden untersucht. Vor diesem Hintergrund verringerten wir unser Engagement in diesem Land.

Andernorts erhöhten wir anfänglich unsere Position in Russland, angetrieben von der sich verbessernden geopolitischen Situation, fuhren diese später aber vor dem Hintergrund einer Spread-Verengung in unternehmensnahen Anleihen wieder zurück. In Vorwegnahme der Reformen, die der im November gewählte Präsident Mauricio Macri einleiten möchte, stockten wir unser Engagement in Argentinien auf. Unser Engagement in Kroatien wurde in Erwartung eines günstigen Ergebnisses bei der Parlamentswahl ebenfalls erhöht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(1.520)	17.713
Erlös	3	12.942	15.229
Aufwand	4	(2.799)	(3.394)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(203)	(354)
Nettoerlös vor Steuern		9.940	11.481
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		9.940	11.481
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		8.420	29.194
Ausschüttungen	7	(12.405)	(14.496)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(3.985)	14.698

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		186.897	220.980
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	5.166	4.051
Sicht- und Bankguthaben	9	8.930	10.638
Aktiva, insgesamt		200.993	235.669
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(77)	(260)
Kreditoren:			
Überziehungskredite	9	(1.123)	(1.166)
Zahlbare Ausschüttungen		(4.355)	(5.071)†
Sonstige Kreditoren	10	(5.178)	(1.719)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(10.733)	(8.216)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		190.260	227.453

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	227.453	257.223
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	47.598	70.985
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(84.529)	(119.223)
	(36.931)	(48.238)
Verwässerungsanpassung	183	245
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(3.985)	14.698
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	3.539	3.524
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	190.260	227.453

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,4951	0,2990	1,1961	–	1,1961	1,3318
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,8540	0,3708	1,4832	–	1,4832	1,3751
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9211	0,1842	0,7369	0,4592	1,1961	1,3318
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,1396	0,2279	0,9117	0,5715	1,4832	1,3751
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**2,6793**	**2,7069**

Anteilklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,5427	–	2,5427	2,8271
08.09.2015 bis 07.03.2016	3,1495	–	3,1495	2,9267
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,8308	0,7119	2,5427	2,8271
08.09.2015 bis 07.03.2016	2,1392	1,0103	3,1495	2,9267
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,6922**	**5,7538**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 198 – 200 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	5,3624	–	5,3624	5,6190
08.09.2015 bis 07.03.2016	6,8319	–	6,8319	5,9899
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,9668	2,3956	5,3624	5,6190
08.09.2015 bis 07.03.2016	4,5852	2,2467	6,8319	5,9899
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**12,1943**	**11,6089**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag-steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,6966	0,5393	2,1573	–	2,1573	2,3812
08.09.2015 bis 07.03.2016	3,3239	0,6648	2,6591	–	2,6591	2,4832
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,9591	0,3918	1,5673	0,5900	2,1573	2,3812
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,8494	0,1699	0,6795	1,9796	2,6591	2,4832
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**4,8164**	**4,8644**

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	5,4521	–	5,4521	5,6679
08.09.2015 bis 07.03.2016	6,9372	–	6,9372	6,0583
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	3,9193	1,5328	5,4521	5,6679
08.09.2015 bis 07.03.2016	3,6569	3,2803	6,9372	6,0583
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**12,3893**	**11,7262**

Anteilklasse X

Bruttoertrag*

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,8406	–	2,8406	0,7523
08.09.2015 bis 07.03.2016	3,4895	–	3,4895	3,2073
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,6629	0,1777	2,8406	0,7523
08.09.2015 bis 07.03.2016	2,6627	0,8268	3,4895	3,2073
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,3301**	**3,9596**

Anteilklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,3442	–	2,3442	2,3843
08.09.2015 bis 07.03.2016	2,9870	–	2,9870	2,5424
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,3442	–	2,3442	2,3843
08.09.2015 bis 07.03.2016	2,9870	–	2,9870	2,5424
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,3312**	**4,9267**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag-steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,4753	0,4951	1,9802	–	1,9802	2,1815
08.09.2015 bis 07.03.2016	3,0753	0,6151	2,4602	–	2,4602	2,2677
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,5288	0,3058	1,2230	0,7572	1,9802	2,1815
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,8449	0,3690	1,4759	0,9843	2,4602	2,2677
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**4,4404**	**4,4492**

Anteilklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,3074	–	2,3074	2,5535
08.09.2015 bis 07.03.2016	2,8809	–	2,8809	2,6578
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,3129	0,9945	2,3074	2,5535
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,6930	1,1879	2,8809	2,6578
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,1883**	**5,2113**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,9232	–	2,9232	3,0348
08.09.2015 bis 07.03.2016	3,7354	–	3,7354	3,2546
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,3056	1,6176	2,9232	3,0348
08.09.2015 bis 07.03.2016	2,2010	1,5344	3,7354	3,2546
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**6,6586**	**6,2894**

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

** Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.*

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,13	52,78	66,80	95,42	89,77	113,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,22	7,00	(10,31)	6,60	13,00	(16,30)
Betriebskosten (p)	(0,92)	(0,94)	(1,06)	(1,57)	(1,60)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,30	6,06	(11,37)	5,03	11,40	(18,02)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,68)	(2,71)	(2,65)	(5,69)	(5,75)	(5,52)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	55,75	56,13	52,78	94,76	95,42	89,77
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,10	11,48	(17,02)	5,27	12,70	(15,90)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	12.498	26.480	59.581	69.353	82.910	99.422
Abschließende Anzahl der Anteile	22.419.209	47.178.894	112.885.167	73.189.791	86.893.890	110.746.374
Betriebskosten (%)**	1,69	1,69	1,70	1,69	1,68	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	59,79	58,00	67,29	101,73	99,14	114,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	51,56	52,81	53,50	88,02	90,05	91,42

	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	201,29	178,52	212,45	98,94	92,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,45	25,99	(30,67)	5,68	12,25	(4,74)
Betriebskosten (p)	(3,36)	(3,22)	(3,26)	(1,06)	(1,05)	(0,47)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,09	22,77	(33,93)	4,62	11,20	(5,21)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(4,82)	(4,86)	(2,19)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	212,38	201,29	178,52	98,74	98,94	92,60
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	12,19	11,61	10,50	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,51	12,75	(15,97)	4,67	12,10	(5,21)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	28.597	31.580	34.178	214	41	37
Abschließende Anzahl der Anteile	13.464.968	15.688.817	19.144.756	216.524	41.715	39.871
Betriebskosten (%)**	1,69	1,68	1,69	1,09	1,07	1,07[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	214,51	202,61	214,03	105,47	102,18	101,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	185,86	178,86	176,66	91,14	92,91	93,85

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	200,09	176,39	208,61	102,79	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,49	25,73	(30,18)	7,25	6,79
Betriebskosten (p)	(2,14)	(2,03)	(2,04)	(0,08)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,35	23,70	(32,22)	7,17	6,75
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(6,33)	(3,96)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	212,44	200,09	176,39	103,63	102,79
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	12,39	11,73	10,56	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	6,17	13,44	(15,45)	6,98	6,75
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	24.735	25.098	17.384	294	160
Abschließende Anzahl der Anteile	11.643.466	12.543.186	9.855.320	283.493	155.527
Betriebskosten (%)**	1,08	1,07	1,07	0,08	0,07[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	214,54	201,29	210,17	109,77	106,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	185,29	176,73	174,47	95,62	96,72

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	85,10	74,30	83,06	92,01	85,77	107,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,23	10,86	(8,70)	5,32	11,36	(16,58)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,06)	(0,68)	(0,67)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,20	10,80	(8,76)	4,64	10,69	(17,27)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(4,44)	(4,45)	(4,24)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	91,30	85,10	74,30	92,21	92,01	85,77
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	5,33	4,93	10,49	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,29	14,54	(10,55)	5,04	12,46	(16,10)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3	3	9	46.348	52.860	44.018
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	11.887	50.263.489	57.452.321	51.323.411
Betriebskosten (%)**	0,03	0,07	0,07	0,75	0,74	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	92,18	85,60	83,75	98,11	94,96	108,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	79,19	74,41	73,41	84,88	86,05	86,89

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[5]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[5]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	86,17	80,31	100,46	108,64	95,44	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,01	11,70	(14,55)	7,88	13,97	(4,23)
Betriebskosten (p)	(0,63)	(0,63)	(0,64)	(0,81)	(0,77)	(0,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,38	11,07	(15,19)	7,07	13,20	(4,56)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(5,19)	(5,21)	(4,96)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	86,36	86,17	80,31	115,71	108,64	95,44
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	6,66	6,29	2,74
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,24	13,78	(15,12)	6,51	13,83	(4,56)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	1.850	2.717	2.521	6.368	5.604	73
Abschließende Anzahl der Anteile	2.142.353	3.152.892	3.138.617	5.503.312	5.158.476	76.740
Betriebskosten (%)**	0,75	0,74	0,75	0,75	0,73	0,75[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	91,95	89,33	101,20	116,85	109,28	101,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	79,90	80,60	81,75	100,76	95,64	94,40

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[5]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 2 – Nettoertragsanteile wurden am 20. September 2013 aufgelegt.

[2]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

[3]Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 20. September 2013 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(2.172)	15.723
Derivative Kontrakte	195	(697)
Devisenterminkontrakte	140	2.380
Sonstiger Wertzuwachs	318	311
Transaktionskosten	(1)	(4)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(1.520)	17.713

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	12.927	15.197
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	9	2
Zinsen auf Bankguthaben	6	4
Gebühren für Wertpapierleihe	–	26
Gesamterlös	12.942	15.229

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(2.464)	(3.013)
Registrierungsgebühren	(256)	(307)
	(2.720)	(3.320)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(20)	(22)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(25)	(21)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	(8)	(6)
	(53)	(49)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(7)	(7)
Prüfungsgebühr	(19)	(17)
Honorare	–	(1)
	(26)	(25)
*Aufwendungen gesamt	(2.799)	(3.394)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	(2)
Derivativer Aufwand	(202)	(352)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(203)	(354)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	9.940	11.481
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(1.988)	(2.296)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	1.988	2.296
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 6.471.036 Pfund Sterling (2015: 8.446.229 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen.

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	5.485	6.824
Endausschüttung	6.294	6.950
	11.779	13.774
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	1.112	1.645
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(486)	(923)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	12.405	14.496
Nettoerlöse nach Steuern	9.940	11.481
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	2.464	3.013
Umtauschausgleich	1	2
Ausschüttungen gesamt	12.405	14.496

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 196 und 197 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	1.940	528
Antizipativer Erlös	3.226	3.523
Forderungen, insgesamt	5.166	4.051

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1.130	1.451
Sicht- und Bankguthaben	7.800	9.187
	8.930	10.638
Überziehungskredite	(1.123)	(1.166)
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	7.807	9.472

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(1.964)	(897)
Fällige Zahlungen für Käufe	(2.953)	(511)
Antizipative Passiva	(18)	(16)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(243)	(295)
Weitere Kreditoren gesamt	(5.178)	(1.719)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 14 aufgeführt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Emerging Market Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen; Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 198 bis 200 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 196 und 197 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	47.178.894
Ausgegebene Anteile	1.523.412
Zurückgenommene Anteile	(10.760.238)
Nettoumwandlungen	(15.522.859)
Schlussanteile	22.419.209
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	86.893.890
Ausgegebene Anteile	2.601.553
Zurückgenommene Anteile	(16.259.362)
Nettoumwandlungen	(46.290)
Schlussanteile	73.189.791
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	15.688.817
Ausgegebene Anteile	10.746.604
Zurückgenommene Anteile	(12.957.951)
Nettoumwandlungen	(12.502)
Schlussanteile	13.464.968
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	41.715
Ausgegebene Anteile	2.793
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	172.016
Schlussanteile	216.524
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.543.186
Ausgegebene Anteile	9.569.562
Zurückgenommene Anteile	(10.481.786)
Nettoumwandlungen	12.504
Schlussanteile	11.643.466
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	155.527
Ausgegebene Anteile	181.591
Zurückgenommene Anteile	(53.625)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	283.493
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	57.452.321
Ausgegebene Anteile	3.499.322
Zurückgenommene Anteile	(19.778.658)
Nettoumwandlungen	9.090.504
Schlussanteile	50.263.489
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.152.892
Ausgegebene Anteile	643.337
Zurückgenommene Anteile	(1.798.863)
Nettoumwandlungen	144.987
Schlussanteile	2.142.353
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.158.476
Ausgegebene Anteile	362.792
Zurückgenommene Anteile	(52.578)
Nettoumwandlungen	34.622
Schlussanteile	5.503.312

14 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Emerging Market Bond Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 26.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

15 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 6,30 % zur Folge (2015: 6,20 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
HSBC	–	–	–	5	–
RBC	–	–	–	12	–

2015 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	3	–
Citibank	–	–	–	–	86
HSBC	–	–	–	374	–
J.P Morgan	–	–	–	–	140
UBS	–	–	209	–	–

Der Fonds hielt null Pfund Sterling (2015: 360.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
A+	–	–	656	0,30
A	996	0,53	7.004	3,17
A–	973	0,52	913	0,41
BBB+	20.190	10,81	23.456	10,63
BBB	13.762	7,37	14.024	6,36
Baa2	–	–	1.020	0,46
BBB–	2.945	1,58	29.775	13,49
Baa3	16.378	8,77	28.862	13,08
BB+	45.101	24,14	38.852	17,60
Ba1	988	0,53	946	0,43
BB	21.019	11,25	21.580	9,78
Ba2	3.027	1,62	1.640	0,74
BB–	18.154	9,72	4.754	2,15
Ba3	3.115	1,67	1.387	0,63
B+	8.049	4,31	18.123	8,21
B1	–	–	1.819	0,82
B	8.131	4,35	759	0,34
B–	10.052	5,38	4.895	2,22
CCC	5.985	3,20	9.165	4,15
CCC–	–	–	303	0,14
Nicht bewertet	8.005	4,28	10.454	4,74
Derivate	(50)	(0,03)	333	0,15
	186.820	100,00	220.720	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	2	–	2
Kolumbianischer Peso	80	(116)	(36)
Dominikanischer Peso	26	2.219	2.245
Mexikanischer Peso	28	9	37
US-Dollar	6.883	185.858	192.741
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Brasilianischer Real	–	3.349	3.349
Kolumbianischer Peso	208	(82)	126
Dominikanischer Peso	23	2.196	2.219
Euro	–	(1.123)	(1.123)
Indonesische Rupiah	116	3.776	3.892
Mexikanischer Peso	86	7.004	7.090
Peruanischer Sol	135	913	1.048
Rumänischer Leu	8	–	8
Russischer Rubel	13	127	140
Serbischer Dinar	1	1.129	1.130
Türkische Lira	48	974	1.022
Uruguayischer Peso	52	2.531	2.583
US-Dollar	9.980	201.474	211.454

Analyse der Währungssensitivität

Das einzige wesentliche Währungsengagement des Fonds besteht im US-Dollar. Eine Bewegung von 5,70 % (2015: 9,92 %) in dieser Währung (entsprechend der Bewegung im Jahr) würde zu einer Änderung des Fondswertes um 5,77 % führen (2015: 9,22 %).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	2	–	–	2
Kolumbianischer Peso	–	1.552	80	1.632
Dominikanischer Peso	–	2.219	26	2.245
Mexikanischer Peso	19	996	9	1.024
Pfund Sterling	1.157	–	2.101	3.258
US-Dollar	11.704	178.152	7.122	196.978
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Brasilianischer Real	–	3.349	–	3.349
Kolumbianischer Peso	–	4.522	1.311	5.833
Dominikanischer Peso	–	2.196	23	2.219
Indonesische Rupiah	–	3.776	116	3.892
Mexikanischer Peso	–	7.004	86	7.090
Peruanischer Sol	131	913	4	1.048
Rumänischer Leu	8	–	–	8
Russischer Rubel	–	1.848	13	1.861
Serbischer Dinar	–	1.129	1	1.130
Türkische Lira	41	974	7	1.022
Pfund Sterling	1.815	–	3.232	5.047
Uruguayischer Peso	–	2.531	52	2.583
US-Dollar	13.083	187.705	16.136	216.924

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten £000	Nicht Verbindlichkeiten ohne Zinssatz £000	Gesamt £000
Kolumbianischer Peso	–	–	(1.668)	(1.668)
Mexikanischer Peso	–	–	(987)	(987)
Pfund Sterling	–	–	(7.987)	(7.987)
US-Dollar	(1.123)	–	(3.114)	(4.237)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Kolumbianischer Peso	–	–	(5.707)	(5.707)
Euro	–	–	(1.123)	(1.123)
Russischer Rubel	–	–	(1.721)	(1.721)
Pfund Sterling	–	–	(10.532)	(10.532)
US-Dollar	(1.166)	–	(4.304)	(5.470)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	%	%	years	years	years	years
Brasilianischer Real	–	7	–	14,11	–	–
Kolumbianischer Peso	8	8	9,55	10,50	–	–
Dominikanischer Peso	17	17	6,75	6,92	–	–
Indonesische Rupiah	–	8	–	9,14	–	–
Mexikanischer Peso	4	7	24,71	19,21	–	–
Peruanischer Sol	–	8	–	11,44	–	–
Russischer Rubel	–	7	–	3,34	–	–
Serbischer Dinar	–	10	–	–	–	–
Türkische Lira	–	9	–	–	–	–
Uruguayischer Peso	–	5	–	7,48	–	–
US-Dollar	6	6	10,01	10,04	–	0,28

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,00 % (2015: 0,08 %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Devisenterminkontrakte und Futures. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisen- und Zinsmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Terminkontrakten und Futures zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte und Futures ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Futures mit einem Vermögenswert von 27.000 Pfund Sterling (2015: 593.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 77.000 Pfund Sterling (2015: 260.000 Pfund Sterling).

16 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	–	–	209	–
Ebene 2	186.897	(77)	220.771	(260)
	186.897	(77)	220.980	(260)

17 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

18 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	56.055	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**56.055**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**56.055**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	85.853	–	0,00	–	0,00
Unternehmensaktien	1.322	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**87.175**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**87.175**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Provisionen £000
Provision für Futures und Optionen:	1

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	107.681	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**107.681**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**107.681**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	149.478	–	0,00	–	0,00
Unternehmensaktien	66	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**149.544**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**149.544**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Provisionen £000
Provision für Futures und Optionen:	2

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,84 % (7. März 2015: 0,80 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines besonders hohen Ertragsniveaus. Erträge werden monatlich ausgeschüttet.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische und internationale Festzinsanleihen mit höherem Risiko zu investieren. Es kann auch in Aktien investiert werden.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund fiel in den zwölf Monaten zum 7. März 2016 von 44,38 Pence auf 41,13 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge –4,04 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa –2,08 %.** Der Merrill Lynch European High Yield 3 % Constrained ex Sub-Financials (100 % UK Sterling Hedged) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von –3,34 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Märkte der hochverzinslichen Anleihen waren im Verlauf des Jahres volatil, was sich an einem Trend zur Ausweitung der Kreditspreads vor dem Hintergrund der griechischen Schuldenkrise, der Schwäche der Rohstoffpreise, globalen Wachstumssorgen und der Volatilität des chinesischen Aktienmarkts ablesen ließ. Nach einem Sommer mit Risikoaversion erholten sich die Hochzinsanleihen im Oktober und festigten sich im November. Im Dezember nahmen die Märkte die Zinserhöhung in den USA gut auf, die Politik der Europäischen Zentralbank hingegen überzeugte die Märkte nicht. Anfang des Jahres 2016 dominierten in den Märkten die Sorgen in Bezug auf China, einen weiteren Rückgang des Ölpreises, eine breitere Abkühlung der Schwellenmärkte und das aufkommende Thema einer Rezession in den USA. Allerdings deutete die EZB an, dass sie gewillt ist, ihre Lockerungspolitik weiter auszudehnen, sollte die Inflation das anvisierte Niveau nicht erreichen.

Der Markt der hochverzinslichen US-Anleihen verzeichnete eine Underperformance gegenüber den europäischen Märkten, hauptsächlich aufgrund des erheblich höheren Engagements in Emittenten aus dem Energiesektor. Der Ölpreis fiel im größten Teil des Berichtszeitraums deutlich, wobei sich die Schwäche der Rohstoffpreise nachteilig auf ressourcenabhängige Länder und Unternehmen auswirkte. Gegen Ende des Berichtszeitraums blieb der Ölpreis allerdings stabil, da Saudi-Arabien, Katar, Venezuela und Russland darin übereinkamen, die Ölproduktion auf dem Niveau von Januar zu deckeln, wenn sich andere große ölproduzierende Länder dem anschließen würden.

In diesem Berichtszeitraum kam es außerdem zu einer bedeutsamen Rückkehr idiosynkratischer Risiken: Insbesondere der Bausektor war von extremer Volatilität gekennzeichnet, hauptsächlich angeführt von Abengoa, die Gläubigerschutz beantragten, und Isolux. Außerdem wurde in einem höchst ungewöhnlichen Zug die in institutionellem Besitz befindliche erstrangige Schuld von Novo Banco im Dezember von der portugiesischen Zentralbank für einen „Bail-in" verwendet, was dazu führte, dass der Kurs dieser Anleihen deutlich fiel. Indes verzeichneten die Schwellenmarktländer, insbesondere Brasilien, aufgrund makroökonomischer Probleme und der Rohstoffschwäche weiterhin eine Underperformance.

Neuemissionen blieben relativ gedämpft, vor allem zu Beginn des Jahres 2016, obwohl wir uns an Neuemissionen von KloecknerPentatplast, Ineos, Merlin und Novalis beteiligten. Am Sekundärmarkt eröffneten wir Positionen in Finmeccanica und Areva, nach einer Underperformance-Phase und in Erwartung positiver Ereignisrisiken. Wir schichteten einige auf Euro lautende Schuldtitel derselben Emittenten in den US-Dollar-Markt um, um von der relativen Underperformance des US-Hochzinsmarkts zu profitieren. Wir schlossen außerdem einige riskantere Positionen in kleineren Unternehmen und verkauften einige höherwertige Titel, z. B. Renault.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(50.025)	1.853
Erlös	3	45.620	51.178
Aufwand	4	(7.505)	(8.587)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(20)	(21)
Nettoerlös vor Steuern		38.095	42.570
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		38.095	42.570
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(11.930)	44.423
Ausschüttungen	7	(44.664)	(50.175)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(56.594)	(5.752)

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		660.137	769.827
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	26.173	16.322
Sicht- und Bankguthaben		43.952	6.350
Aktiva, insgesamt		730.262	792.499
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(841)	(732)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(4.156)	(4.471)†
Sonstige Kreditoren	9	(11.656)	(5.948)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(16.653)	(11.151)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		713.609	781.348

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	781.348	818.356
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	232.814	163.164
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(252.784)	(204.300)
	(19.970)	(41.136)
Verwässerungsanpassung	504	324
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(56.594)	(5.752)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	8.309	9.546
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	12	10
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	713.609	781.348

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 208 – 210 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2153	0,0431	0,1722	–	0,1722	0,1972
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2194	0,0439	0,1755	–	0,1755	0,1879
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1980	0,0396	0,1584	–	0,1584	0,1824
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1884	0,0377	0,1507	–	0,1507	0,1862
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2013	0,0403	0,1610	–	0,1610	0,1899
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2238	0,0448	0,1790	–	0,1790	0,1880
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2055	0,0411	0,1644	–	0,1644	0,1896
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1920	0,0384	0,1536	–	0,1536	0,1996
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1906	0,0381	0,1525	–	0,1525	0,1842
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2079	0,0416	0,1663	–	0,1663	0,1780
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2348	0,0470	0,1878	–	0,1878	0,1426
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1905	0,0381	0,1524	–	0,1524	0,1598

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag-steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1121	0,0224	0,0897	0,0825	0,1722	0,1972
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0795	0,0159	0,0636	0,1119	0,1755	0,1879
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1141	0,0228	0,0913	0,0671	0,1584	0,1824
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,0951	0,0190	0,0761	0,0746	0,1507	0,1862
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,0660	0,0132	0,0528	0,1082	0,1610	0,1899
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1068	0,0214	0,0854	0,0936	0,1790	0,1880
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,0794	0,0159	0,0635	0,1009	0,1644	0,1896
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0675	0,0135	0,0540	0,0996	0,1536	0,1996
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,0976	0,0195	0,0781	0,0744	0,1525	0,1842
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,1044	0,0209	0,0835	0,0828	0,1663	0,1780
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,0904	0,0181	0,0723	0,1155	0,1878	0,1426
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0955	0,0191	0,0764	0,0760	0,1524	0,1598
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,9738**	**2,1854**

Anteilklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2155	–	0,2155	0,2465
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2195	–	0,2195	0,2346
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1983	–	0,1983	0,2288
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1885	–	0,1885	0,2326
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2014	–	0,2014	0,2375
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2240	–	0,2240	0,2351
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2056	–	0,2056	0,2373
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1923	–	0,1923	0,2497
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1907	–	0,1907	0,2305
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2081	–	0,2081	0,2226
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2350	–	0,2350	0,1786
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1907	–	0,1907	0,1999
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1216	0,0939	0,2155	0,2465
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0196	0,1999	0,2195	0,2346
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1280	0,0703	0,1983	0,2288
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,0769	0,1116	0,1885	0,2326
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1346	0,0668	0,2014	0,2375
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,0445	0,1795	0,2240	0,2351
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,0482	0,1574	0,2056	0,2373
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0557	0,1366	0,1923	0,2497
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1511	0,0396	0,1907	0,2305
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,0611	0,1470	0,2081	0,2226
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1328	0,1022	0,2350	0,1786
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0693	0,1214	0,1907	0,1999
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,4696**	**2,7337**

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Bruttoertrag*

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3269	–	0,3269	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3287	–	0,3287	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2878	–	0,2878	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2708	–	0,2708	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2913	–	0,2913	–
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3240	–	0,3240	–
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,3014	–	0,3014	0,2848
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2809	–	0,2809	0,3512
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2832	–	0,2832	0,3303
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3128	–	0,3128	0,3217
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3669	–	0,3669	0,2658
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,3010	–	0,3010	0,2933
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3269	–	0,3269	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3287	–	0,3287	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	–	0,2878	0,2878	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	–	0,2708	0,2708	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,0613	0,2300	0,2913	–
08.08.2015 bis 07.09.2015	–	0,3240	0,3240	–
08.09.2015 bis 07.10.2015	–	0,3014	0,3014	0,2848
08.10.2015 bis 07.11.2015	–	0,2809	0,2809	0,3512
08.11.2015 bis 07.12.2015	–	0,2832	0,2832	0,3303
08.12.2015 bis 07.01.2016	–	0,3128	0,3128	0,3217
08.01.2016 bis 07.02.2016	–	0,3669	0,3669	0,2658
08.02.2016 bis 07.03.2016	–	0,3010	0,3010	0,2933
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,6757**	**1,8471**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung**

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016
Gruppe 1			
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1363	–	0,1363
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4486	–	0,4486
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4903	–	0,4903
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5590	–	0,5590
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4536	–	0,4536
Gruppe 2			
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1363	–	0,1363
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4486	–	0,4486
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4903	–	0,4903
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5590	–	0,5590
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4536	–	0,4536
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**2,0878**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Einkomm-ensteuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,3126	0,0625	0,2501	–	0,2501	0,2844
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3186	0,0637	0,2549	–	0,2549	0,2707
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2884	0,0577	0,2307	–	0,2307	0,2641
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2743	0,0549	0,2194	–	0,2194	0,2687
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2930	0,0586	0,2344	–	0,2344	0,2742
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3251	0,0650	0,2601	–	0,2601	0,2716
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2990	0,0598	0,2392	–	0,2392	0,2741
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2801	0,0560	0,2241	–	0,2241	0,2884
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2780	0,0556	0,2224	–	0,2224	0,2666
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3029	0,0606	0,2423	–	0,2423	0,2579
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,3414	0,0683	0,2731	–	0,2731	0,2076
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2778	0,0556	0,2222	–	0,2222	0,2319
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,1039	0,0208	0,0831	0,1670	0,2501	0,2844
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,0970	0,0194	0,0776	0,1773	0,2549	0,2707
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1245	0,0249	0,0996	0,1311	0,2307	0,2641
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1203	0,0241	0,0962	0,1232	0,2194	0,2687
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1136	0,0227	0,0909	0,1435	0,2344	0,2742
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1593	0,0319	0,1274	0,1327	0,2601	0,2716
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1438	0,0288	0,1150	0,1242	0,2392	0,2741
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1805	0,0361	0,1444	0,0797	0,2241	0,2884
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1054	0,0211	0,0843	0,1381	0,2224	0,2666
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,0899	0,0180	0,0719	0,1704	0,2423	0,2579
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1981	0,0396	0,1585	0,1146	0,2731	0,2076
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1621	0,0324	0,1297	0,0925	0,2222	0,2319
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**2,8729**	**3,1602**

Anteilklasse 2

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2691	–	0,2691	0,3054
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2734	–	0,2734	0,2913
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2480	–	0,2480	0,2839
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2361	–	0,2361	0,2891
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2522	–	0,2522	0,2951
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2799	–	0,2799	0,2921
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2573	–	0,2573	0,2948
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2411	–	0,2411	0,3102
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2393	–	0,2393	0,2868
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2607	–	0,2607	0,2773
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2938	–	0,2938	0,2234
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2391	–	0,2391	0,2494
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2281	0,0410	0,2691	0,3054
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,1377	0,1357	0,2734	0,2913
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,1612	0,0868	0,2480	0,2839
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,1923	0,0438	0,2361	0,2891
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1095	0,1427	0,2522	0,2951
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2496	0,0303	0,2799	0,2921
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1270	0,1303	0,2573	0,2948
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1478	0,0933	0,2411	0,3102
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,1764	0,0629	0,2393	0,2868
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2286	0,0321	0,2607	0,2773
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,1457	0,1481	0,2938	0,2234
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0524	0,1867	0,2391	0,2494
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**3,0900**	**3,3988**

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,7724	–	0,7724	0,8227
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,7897	–	0,7897	0,7883
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,7192	–	0,7192	0,7734
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,6873	–	0,6873	0,7912
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,7376	–	0,7376	0,8122
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,8224	–	0,8224	0,8086
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,7601	–	0,7601	0,8204
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,7157	–	0,7157	0,8679
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,7137	–	0,7137	0,8071
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,7810	–	0,7810	0,7847
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,8847	–	0,8847	0,6354
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,7242	–	0,7242	0,7127
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2764	0,4960	0,7724	0,8227
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,4712	0,3185	0,7897	0,7883
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3857	0,3335	0,7192	0,7734
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2514	0,4359	0,6873	0,7912
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,3262	0,4114	0,7376	0,8122
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,1908	0,6316	0,8224	0,8086
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,4779	0,2822	0,7601	0,8204
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,0922	0,6235	0,7157	0,8679
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3733	0,3404	0,7137	0,8071
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2990	0,4820	0,7810	0,7847
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,4336	0,4511	0,8847	0,6354
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1815	0,5427	0,7242	0,7127
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**9,1080**	**9,4246**

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse X

Bruttoertrag***

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,4978	–	0,4978	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,5069	–	0,5069	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,4597	–	0,4597	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,4374	–	0,4374	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,4677	–	0,4677	0,1701
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,5193	–	0,5193	0,5381
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,4787	–	0,4787	0,5430
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,4479	–	0,4479	0,5721
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4450	–	0,4450	0,5290
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4840	–	0,4840	0,5120
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5470	–	0,5470	0,4127
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4470	–	0,4470	0,4614
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,4978	–	0,4978	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,5069	–	0,5069	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,4597	–	0,4597	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,4374	–	0,4374	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,4677	–	0,4677	0,1701
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3673	0,1520	0,5193	0,5381
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1690	0,3097	0,4787	0,5430
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2126	0,2353	0,4479	0,5721
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4450	–	0,4450	0,5290
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2968	0,1872	0,4840	0,5120
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5470	–	0,5470	0,4127
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,0968	0,3502	0,4470	0,4614
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,7384**	**3,7384**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Einkomm-ensteuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,5129	0,1026	0,4103	–	0,4103	0,4659
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,5223	0,1045	0,4178	–	0,4178	0,4433
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,4725	0,0945	0,3780	–	0,3780	0,4322
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,4494	0,0899	0,3595	–	0,3595	0,4382
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,4805	0,0961	0,3844	–	0,3844	0,4496
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,5340	0,1068	0,4272	–	0,4272	0,4476
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,4908	0,0982	0,3926	–	0,3926	0,4497
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,4594	0,0919	0,3675	–	0,3675	0,4736
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4563	0,0913	0,3650	–	0,3650	0,4375
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4973	0,0995	0,3978	–	0,3978	0,4228
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5615	0,1123	0,4492	–	0,4492	0,3401
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4564	0,0913	0,3651	–	0,3651	0,3801
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2484	0,0497	0,1987	0,2116	0,4103	0,4659
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2834	0,0567	0,2267	0,1911	0,4178	0,4433
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2724	0,0545	0,2179	0,1601	0,3780	0,4322
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2188	0,0438	0,1750	0,1845	0,3595	0,4382
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1946	0,0389	0,1557	0,2287	0,3844	0,4496
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2829	0,0566	0,2263	0,2009	0,4272	0,4476
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2309	0,0462	0,1847	0,2079	0,3926	0,4497
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1639	0,0328	0,1311	0,2364	0,3675	0,4736
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2495	0,0499	0,1996	0,1654	0,3650	0,4375
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2576	0,0515	0,2061	0,1917	0,3978	0,4228
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2401	0,0480	0,1921	0,2571	0,4492	0,3401
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2220	0,0444	0,1776	0,1875	0,3651	0,3801
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**4,7144**	**5,1806**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung****

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Einkomm-ensteuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2015/2016	Thesaurierter Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,5103	0,1021	0,4082	–	0,4082	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,5151	0,1030	0,4121	–	0,4121	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,4674	0,0935	0,3739	–	0,3739	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,4460	0,0892	0,3568	–	0,3568	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,4789	0,0958	0,3831	–	0,3831	–
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,5339	0,1068	0,4271	–	0,4271	–
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,4928	0,0986	0,3942	–	0,3942	0,3698
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,4631	0,0926	0,3705	–	0,3705	0,4526
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4613	0,0923	0,3690	–	0,3690	0,4224
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,5049	0,1010	0,4039	–	0,4039	0,4103
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5723	0,1145	0,4578	–	0,4578	0,3311
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4673	0,0935	0,3738	–	0,3738	0,3721
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2181	0,0436	0,1745	0,2337	0,4082	–
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,2756	0,0551	0,2205	0,1916	0,4121	–
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3195	0,0639	0,2556	0,1183	0,3739	–
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,3223	0,0645	0,2578	0,0990	0,3568	–
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1143	0,0229	0,0914	0,2917	0,3831	–
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3159	0,0632	0,2527	0,1744	0,4271	–
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2365	0,0473	0,1892	0,2050	0,3942	0,3698
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,1785	0,0357	0,1428	0,2277	0,3705	0,4526
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2713	0,0543	0,2170	0,1520	0,3690	0,4224
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,3639	0,0728	0,2911	0,1128	0,4039	0,4103
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2124	0,0425	0,1699	0,2879	0,4578	0,3311
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2456	0,0491	0,1965	0,1773	0,3738	0,3721
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**4,7304**	**2,3583**

Anteilklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,5000	–	0,5000	0,5669
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,5087	–	0,5087	0,5380
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,4602	–	0,4602	0,5267
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,4376	–	0,4376	0,5366
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,4680	–	0,4680	0,5479
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,5201	–	0,5201	0,5357
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,4780	–	0,4780	0,5474
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,4473	–	0,4473	0,5765
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,4442	–	0,4442	0,5327
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,4843	–	0,4843	0,5148
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,5469	–	0,5469	0,4138
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,4445	–	0,4445	0,4629
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2509	0,2491	0,5000	0,5669
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3230	0,1857	0,5087	0,5380
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,2936	0,1666	0,4602	0,5267
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2762	0,1614	0,4376	0,5366
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,1721	0,2959	0,4680	0,5479
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,2907	0,2294	0,5201	0,5357
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,2040	0,2740	0,4780	0,5474
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2260	0,2213	0,4473	0,5765
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,2051	0,2391	0,4442	0,5327
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2327	0,2516	0,4843	0,5148
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2687	0,2782	0,5469	0,4138
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,1940	0,2505	0,4445	0,4629
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**5,7398**	**6,2999**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Nettoerlös Bruttoerlös 2015/2016	Nettoerlös Bruttoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,6074	–	0,6074	0,6470
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,6212	–	0,6212	0,6201
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,5649	–	0,5649	0,6080
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,5397	–	0,5397	0,6220
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,5795	–	0,5795	0,6386
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,6472	–	0,6472	0,6357
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,5978	–	0,5978	0,6455
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,5621	–	0,5621	0,6835
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,5608	–	0,5608	0,6350
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,6142	–	0,6142	0,6169
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,6970	–	0,6970	0,4984
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,5698	–	0,5698	0,5598
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.04.2015	0,2207	0,3867	0,6074	0,6470
08.04.2015 bis 07.05.2015	0,3769	0,2443	0,6212	0,6201
08.05.2015 bis 07.06.2015	0,3034	0,2615	0,5649	0,6080
08.06.2015 bis 07.07.2015	0,2822	0,2575	0,5397	0,6220
08.07.2015 bis 07.08.2015	0,2639	0,3156	0,5795	0,6386
08.08.2015 bis 07.09.2015	0,3851	0,2621	0,6472	0,6357
08.09.2015 bis 07.10.2015	0,1874	0,4104	0,5978	0,6455
08.10.2015 bis 07.11.2015	0,2215	0,3406	0,5621	0,6835
08.11.2015 bis 07.12.2015	0,3928	0,1680	0,5608	0,6350
08.12.2015 bis 07.01.2016	0,2968	0,3174	0,6142	0,6169
08.01.2016 bis 07.02.2016	0,2254	0,4716	0,6970	0,4984
08.02.2016 bis 07.03.2016	0,2796	0,2902	0,5698	0,5598
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**7,1616**	**7,4105**

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

** Klasse 1 abgesichert in USD – Bruttoertragsanteile wurden am 11. September 2014 aufgelegt.*

***Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.*

****Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.*

*****Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 11 September 2014 aufgelegt.*

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	44,03	44,51	43,65	44,07	44,56	43,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,71)	2,34	3,98	(0,22)	2,87	4,59
Betriebskosten (p)	(0,61)	(0,63)	(0,63)	(0,61)	(0,63)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,32)	1,71	3,35	(0,83)	2,24	3,95
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,97)	(2,19)	(2,49)	(2,47)	(2,73)	(3,10)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	40,74	44,03	44,51	40,77	44,07	44,56
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,00)	3,84	7,67	(1,88)	5,03	9,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	109.826	204.931	348.916	76.259	86.903	86.807
Abschließende Anzahl der Anteile	269.609.794	465.419.759	783.842.519	187.026.959	197.179.647	194.814.823
Betriebskosten (%)**	1,42	1,42	1,44	1,42	1,42	1,44
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	44,29	45,07	44,86	44,34	45,15	44,94
Niedrigster Anteilspreis (p)	39,93	43,09	42,73	39,97	43,15	42,83

	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile[§]		Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]
	07/03/2016	07/03/2015[1]	07/03/2016[2]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,43	62,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,89	5,72	(1,91)
Betriebskosten (p)	(0,90)	(0,44)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,99	5,28	(2,40)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,68)	(1,85)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,74	65,43	97,60
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	2,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	4,57	8,52	(2,40)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	6.341	20	3
Abschließende Anzahl der Anteile	9.795.302	30.628	3.000
Betriebskosten (%)**	1,42	1,42[†]	1,38[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	68,38	66,17	100,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	60,94	60,64	95,23

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	62,67	63,04	61,51	53,93	54,25	52,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,04)	3,30	5,62	(0,25)	3,52	5,57
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,51)	(0,51)	(0,43)	(0,44)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,53)	2,79	5,11	(0,68)	3,08	5,13
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,87)	(3,16)	(3,58)	(3,09)	(3,40)	(3,83)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	58,27	62,67	63,04	50,16	53,93	54,25
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(2,44)	4,43	8,31	(1,26)	5,68	9,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	53.549	53.817	97.987	11.919	21.023	26.485
Abschließende Anzahl der Anteile	91.903.094	85.874.237	155.441.247	23.763.705	38.981.871	48.821.241
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,82	0,81	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,07	63,93	63,53	54,28	55,04	54,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	57,09	61,21	60,31	49,16	52,70	51,96

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile[§]	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[3]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	154,75	146,18	132,87	99,73	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,87)	9,79	14,45	(0,46)	3,51
Betriebskosten (p)	(1,26)	(1,22)	(1,14)	(0,06)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,13)	8,57	13,31	(0,52)	3,47
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(5,74)	(3,74)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	152,62	154,75	146,18	93,47	99,73
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	9,11	9,42	9,92	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(1,38)	5,86	10,02	(0,52)	3,47
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	127.593	146.367	159.164	855	345
Abschließende Anzahl der Anteile	83.601.522	94.580.779	108.881.134	914.542	345.891
Betriebskosten (%)**	0,81	0,81	0,82	0,06	0,06[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	157,50	155,44	146,72	100,46	100,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	148,87	146,44	132,81	91,55	97,16

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[4]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,09	104,55	101,88	102,11	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,71)	5,48	9,29	(1,74)	2,46
Betriebskosten (p)	(0,74)	(0,76)	(0,77)	(0,74)	(0,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,45)	4,72	8,52	(2,48)	2,11
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(4,71)	(5,18)	(5,85)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,93	104,09	104,55	99,63	102,11
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,73	2,36
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(2,35)	4,51	8,36	(2,43)	2,11
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	290.098	237.673	84.378	5.061	176
Abschließende Anzahl der Anteile	299.294.681	228.335.301	80.706.297	5.080.290	172.531
Betriebskosten (%)**	0,73	0,73	0,74	0,73	0,72[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	104,77	106,06	105,35	103,28	102,57
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,97	101,61	99,93	97,25	97,72

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[5]	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,38	101,83	100,00	123,19	116,30	105,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,51)	6,58	5,64	(0,70)	7,76	11,51
Betriebskosten (p)	(0,72)	(0,73)	(0,34)	(0,90)	(0,87)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,23)	5,85	5,30	(1,60)	6,89	10,68
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(5,74)	(6,30)	(3,47)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	94,41	101,38	101,83	121,59	123,19	116,30
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	7,16	7,41	7,81
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,21)	5,74	5,30	(1,30)	5,92	10,11
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	23.239	24.787	7.953	8.866	5.306	6.666
Abschließende Anzahl der Anteile	24.615.189	24.448.737	7.809.951	7.291.629	4.307.489	5.731.796
Betriebskosten (%)**	0,73	0,72	0,74[†]	0,73	0,73	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,06	103,36	102,71	125,45	123,74	116,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,52	99,00	99,87	118,59	116,49	105,60

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 11. September 2014 aufgelegt.

[2]Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

[3]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

[4]Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 11. September 2014 aufgelegt.

[5]Klasse Z – Bruttoertragsanteile wurden am 24. September 2013 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS/

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(14.906)	(75.623)
Derivative Kontrakte	(1.764)	935
Devisenterminkontrakte	(41.850)	75.893
Sonstiger Wertzuwachs	8.497	654
Transaktionskosten	(2)	(6)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(50.025)	1.853

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	44.544	50.428
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	44	42
Derivativer Erlös	994	671
Zinsen auf Bankguthaben	38	37
Gesamterlös	45.620	51.178

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(6.567)	(7.609)
Registrierungsgebühren	(789)	(836)
	(7.356)	(8.445)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(74)	(69)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(51)	(51)
	(125)	(120)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(5)	(7)
Prüfungsgebühr	(19)	(15)
	(24)	(22)
*Aufwendungen gesamt	(7.505)	(8.587)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(20)	(21)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(20)	(21)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	38.095	42.570
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(7.619)	(8.514)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	3.502	488
Als steuerabzugsfähig behandelte Ausschüttungen	4.118	8.026
Umtausch von RDR-Anteilen (Retail Distribution Review), Übertrag aus Kapital	(1)	–
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	22.721	46.472
Endausschüttung	21.846	3.589
	44.567	50.061
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	550	459
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(453)	(345)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	44.664	50.175
Nettoerlöse nach Steuern	38.095	42.570
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	6.567	7.609
Vortrag Erlösänderung	(1)	–
Umtauschausgleich	3	(4)
Ausschüttungen gesamt	44.664	50.175

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 205 bis 207 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.574	1.762
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	1.605	1.120
Antizipativer Erlös	11.994	13.440
Forderungen, insgesamt	26.173	16.322

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(9.902)	(1.861)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.081)	(3.298)
Antizipative Passiva	(27)	(29)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(646)	(760)
Weitere Kreditoren gesamt	(11.656)	(5.948)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle European High Yield Bond Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,60 %

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 208 bis 210 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 205 bis 207 aufgeführt.
In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	465.419.759
Ausgegebene Anteile	22.381.370
Zurückgenommene Anteile	(68.615.243)
Nettoumwandlungen	(149.576.092)
Schlussanteile	269.609.794
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	197.179.647
Ausgegebene Anteile	51.695.140
Zurückgenommene Anteile	(58.476.115)
Nettoumwandlungen	(3.371.713)
Schlussanteile	187.026.959
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	30.628
Ausgegebene Anteile	9.764.674
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.795.302
[1]Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	85.874.237
Ausgegebene Anteile	21.684.346
Zurückgenommene Anteile	(11.825.499)
Nettoumwandlungen	(3.829.990)
Schlussanteile	91.903.094
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	38.981.871
Ausgegebene Anteile	193.032.534
Zurückgenommene Anteile	(200.705.101)
Nettoumwandlungen	(7.545.599)
Schlussanteile	23.763.705
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	94.580.779
Ausgegebene Anteile	12.257.942
Zurückgenommene Anteile	(22.801.335)
Nettoumwandlungen	(435.864)
Schlussanteile	83.601.522
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	345.891
Ausgegebene Anteile	664.480
Zurückgenommene Anteile	(95.829)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	914.542

	2016
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	228.335.301
Ausgegebene Anteile	47.956.675
Zurückgenommene Anteile	(38.523.654)
Nettoumwandlungen	61.526.359
Schlussanteile	299.294.681
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	172.531
Ausgegebene Anteile	4.845.945
Zurückgenommene Anteile	(300.258)
Nettoumwandlungen	362.072
Schlussanteile	5.080.290
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	24.448.737
Ausgegebene Anteile	6.709.792
Zurückgenommene Anteile	(14.988.152)
Nettoumwandlungen	8.444.812
Schlussanteile	24.615.189
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.307.489
Ausgegebene Anteile	2.979.118
Zurückgenommene Anteile	(927.879)
Nettoumwandlungen	932.901
Schlussanteile	7.291.629

[1] *Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.*

13 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 3,40 % zur Folge (2015: 3,10 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	23	–
BNP Paribas	140	–	–	–	–
Goldman Sachs	637	–	–	41	–
HSBC	–	–	–	57	–
J.P. Morgan	–	–	–	–	–
RBS	–	–	–	–	–

2015 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	3.734	–
BNP Paribas	225	–	–	–	–
Citigroup	–	–	–	151	–
Goldman Sachs	404	–	–	–	–
HSBC	–	–	–	3.745	–
Lloyds	–	–	–	3.091	–
Merrill Lynch	221	–	–	–	–
UBS	–	–	–	189	–

**Der Fonds hielt 2.550.000 Pfund Sterling (2015: 5.159.000 Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.*

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
BBB	8.576	1,30	6.661	0,87
Baa2	3.713	0,56	–	–
BBB–	4.915	0,75	19.921	2,59
Baa3	–	–	3.552	0,46
BB+	110.832	16,81	125.233	16,28
Ba1	21.902	3,32	31.837	4,14
BB	85.255	12,93	83.838	10,90
Ba2	3.451	0,52	4.886	0,63
Ba2e	1.078	0,16	–	–
BB–	98.245	14,90	97.647	12,70
Ba3	5.928	0,90	12.236	1,59
B+	83.121	12,61	102.610	13,34
B1	4.923	0,75	12.740	1,66
B	110.918	16,83	112.705	14,65
B2	10.288	1,56	19.810	2,58
B–	38.113	5,78	31.427	4,09
(P)B–	–	–	4.119	0,53
B3	–	–	3.003	0,39
B3u	2.168	0,33	–	–
(P)Ba3	–	–	3.365	0,44
CCC+	27.217	4,13	45.207	5,88
Caa1	585	0,09	–	–
CCC	–	–	837	0,11
Caa2	4.186	0,63	4.122	0,54
CCC–	1.418	0,22	–	–
Ca	6.906	1,05	5.645	0,73
Nicht bewertet	25.407	3,85	26.006	3,38
Derivate	151	0,02	11.688	1,52
	659.296	100,00	769.095	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	20.853	(18.710)	2.143
Schweizer Franken	1.222	(1.186)	36
US-Dollar	10.635	(4.230)	6.405
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	10.719	(8.978)	1.741
Schweizer Franken	785	(749)	36
US-Dollar	1.004	(1.023)	(19)

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	70.158	388.164	9.886	468.208
Schweizer Franken	1.118	4.931	104	6.153
Pfund Sterling	48.956	132.440	545.607	727.003
US-Dollar	14.664	42.666	8.757	66.087
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	56.135	466.951	19.281	542.367
Schweizer Franken	1.687	6.847	104	8.638
Pfund Sterling	30.698	161.210	603.547	795.455
US-Dollar	8.325	31.904	736	40.965

	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(466.065)	(466.065)
Schweizer Franken	–	–	(6.117)	(6.117)
Pfund Sterling	–	–	(21.978)	(21.978)
US-Dollar	–	–	(59.682)	(59.682)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	–	–	(540.626)	(540.626)
Schweizer Franken	–	–	(8.602)	(8.602)
Pfund Sterling	–	–	(15.865)	(15.865)
US-Dollar	–	–	(40.984)	(40.984)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**	**years**	**years**
Euro	6	7	4,99	4,21	3,80	3,66
Schweizer Franken	6	7	2,65	5,61	–	–
Pfund Sterling	7	7	6,62	5,31	–	–
US-Dollar	7	7	5,76	4,39	–	–

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,31 % (2015: 0,00 %).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Kredit- und Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Credit Default Swaps und Termingeschäften zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Credit Default Swaps und Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte und Credit Default Swaps mit einem Vermögenswert von 992.000 Pfund Sterling (2015: 12.420.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 841.000 Pfund Sterling (2015: 732.000 Pfund Sterling).

14 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 2	652.442	(841)	768.016	(732)
Ebene 3	7.695	–	1.811	–
	660.137	(841)	769.827	(732)

15 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

16 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	254.932	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**254.932**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**254.932**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	333.901	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	3.694	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**337.595**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**337.595**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	397.944	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**397.944**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**397.944**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Anleihen	355.973	–	0,00	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	8.179	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**364.152**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**364.152**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.
Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:
Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.
Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.
Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.
Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 1,23 % (7. März 2015: 0,91 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Global Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen aus aller Welt anzulegen. Das Portfolio kann geographisch oder in Bezug auf Aktien- und Sektorpositionen konzentriert sein, was eine erhöhte Volatilität zur Folge haben kann. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den zwölf Monaten zum 7. März 2016 von 146,57 Pence auf 148,13 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,42 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -2,99 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Free Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -2,23 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Finanzmärkte der Welt erlebten ein schwieriges Jahr, da die Turbulenzen in Griechenland und später in China Erschütterungen hervorriefen, die weltweit zu spüren waren. Eine teilweise Folge des Konjunkturabschwungs in China war der anhaltende Verfall des Ölpreises, der sich verheerend auf die Finanzen der ölexportierenden Länder sowie der großen Öl- und Gasunternehmen auswirkte und überall in der entwickelten Welt starken Abwärtsdruck auf die Kurse ausübte.

Im größten Teil des Berichtszeitraums hielten die Anleger weltweit nach Anzeichen Ausschau, wann in den USA in Anbetracht des historischen Tiefstandes endlich die Zinsen erhöht würden. Solide Beschäftigungszahlen in den USA und Hinweise auf Lohnzuwächse sorgten schließlich dafür, dass im Dezember 2015 der Zinssatz erhöht wurde. Allerdings warf ein Einbruch der gesamten globalen Märkte Anfang 2016 Fragen darüber auf, ob die US-Notenbank nicht zu früh gehandelt hat.

Nach dem anfänglichen Schub, den die Märkte durch die quantitative Lockerung der Europäischen Zentralbank Anfang 2015 erfuhren, weckte die darauf folgende anhaltende Flaute Erwartungen auf weitere Aktionen, die schließlich gegen Ende des Berichtszeitraums ergriffen wurden. Allerdings ließen die zusätzlichen Anreizmaßnahmen – die den Einlagensatz weiter in den negativen Bereich drückten und die quantitative Lockerung um sechs Monate verlängerten – die Märkte unbeeindruckt.

Japanische Aktien beendeten den Berichtszeitraum mit Verlusten. Als die Märkte Anfang 2016 in Schwierigkeiten gerieten, parkten die Anleger ihre Barmittel im traditionell „sicheren Hafen" des japanischen Yen, was sich negativ auf den exportabhängigen Aktienmarkt des Landes auswirkte. China wiederum ging es schlecht, da der sprunghafte Anstieg des Aktienmarkts in der ersten Jahreshälfte 2015 von einem länger anhaltenden Einbruch abgelöst wurde. In einem Versuch, die besorgniserregenden Wirtschaftsdaten auszugleichen, ergriffen die Zentralbanken Chinas zahlreiche Anreizmaßnahmen, einschließlich der Absenkung der Mindestreserveanforderungen der Banken.

Zu den wichtigen neuen Positionen, die wir während des Berichtszeitraums eröffneten, gehörte der Paketdienst UPS. Wir vertrauen wieder in dessen Fähigkeit, saisonale Auftragsspitzen zu bewältigen, und glauben, dass sich in der Paketbranche ein positiver Preisgestaltungseffekt durchsetzen wird.

Wir kauften des Weiteren eine Position im E-Commerce-Giganten Amazon. Das Marketplace-Geschäft des Unternehmens wächst weiter stark an, allerdings mit niedrigen Gewinnmargen, da Amazon stark investiert. Das Management veröffentlichte kürzlich weitere Informationen zur Performance der Webdienste-Abteilung des Unternehmens und wir sind, was das Wachstums- und Margenpotenzial dieser Abteilung angeht, guter Dinge.

Wir erwarben neue Positionen in ASML, einem Marktführer im Bereich der EUV-Technologie zur Herstellung von Mikrochips, sowie Imperial Brands (Tabak) und stockten unsere Position in JPMorgan (Bank) auf.

Auf der Verkaufsseite veräußerten wir unsere Position im Unterhaltungskonglomerat Disney. Angesichts des wachsenden Trends in den USA weg von Kabelangeboten waren wir besorgt, dass die ESPN-Sparte des Unternehmens unter Druck geraten würde, da immer mehr Nutzer die Unterhaltungsangebote der Online-Kanäle nutzen. Wir stießen auch den Biopharma-Riesen Amgen während des Berichtszeitraums ab, da wir sehen, dass neue Produkte möglicherweise dessen bestehenden Lizenzen schaden könnten, was sich auf das Gesamtwachstum auswirken würde.

In den USA haben sich die Zinsen von ihrem Tiefststand nach oben bewegt, aber die Geldpolitik wird sowohl in Japan als auch in Europa entgegenkommend bleiben. Der Ausblick für die Schwellenmärkte bleibt schwierig, insbesondere für Rohstoffexporteure, die auf chinesische Anlageinvestitionen angewiesen sind.

Wir suchen weiterhin nach unternehmensbezogenem Wachstum, da wir glauben, dass das Wirtschaftswachstum gedämpft bleiben wird und Unternehmen, die in diesem Umfeld kontinuierliches Wachstum bieten können, attraktive Anlagen sind.

Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen, die langfristiges Wachstum versprechen, sowie qualitativ hochwertige Franchises, finden zyklische Bereiche der Märkte hingegen weniger attraktiv.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	13.624	118.030
Erlös	3	12.673	12.792
Aufwand	4	(12.074)	(11.646)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(2)	–
Nettoerlös vor Steuern		597	1.146
Steuern	6	(1.351)	(1.285)
Nettoaufwand nach Steuern		(754)	(139)
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		12.870	117.891
Ausschüttungen	7	(1.169)	(1.384)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		11.701	116.507

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		1.007.453	861.053
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	11.643	1.439
Sicht- und Bankguthaben		263	6.858
Aktiva, insgesamt		1.019.359	869.350
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		–	(3)
Kreditoren:			
Überziehungskredite		(2.178)	(2)
Zahlbare Ausschüttungen		(2)	–
Sonstige Kreditoren	9	(3.807)	(6.066)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(5.987)	(6.071)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		1.013.372	863.279

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	863.279	790.180
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	131.457	217.143
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(214.274)	(262.253)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	219.998	–
	137.181	(45.110)
Verwässerungsanpassung	44	354
Verwässerungsanpassung	–	(36)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.701	116.507
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.167	1.384
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.013.372	863.279

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Auf Seiten 217 – 218 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2015: null).

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,1265	0,1265	0,4514
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,1265**	**0,4514**

Anteilklasse X

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	1,3272	1,3272	967,0573
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**1,3272**	**967,0573**

Threadneedle Global Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse Z

Nettoertrag*

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttungen Zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,3391	0,3391	0,4342
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,3391**	**0,4342**

Anteilklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.03.2016	0,7202	0,7202	0,7541
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**0,7202**	**0,7541**

**Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 27. März 2014 aufgelegt.*

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,51	127,70	118,80	206,40	178,86	165,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,98	21,00	10,93	5,65	29,48	15,28
Betriebskosten (p)	(2,41)	(2,19)	(2,03)	(2,16)	(1,94)	(1,79)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,57	18,81	8,90	3,49	27,54	13,49
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	148,08	146,51	127,70	209,89	206,40	178,86
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,06	0,13	0,45	1,88
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,23	0,18	0,19	0,32	0,26
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,07	14,73	7,49	1,69	15,40	8,16
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	492.951	532.710	545.920	315.239	113.514	49.464
Abschließende Anzahl der Anteile	332.895.484	363.593.904	427.487.824	150.193.486	54.997.988	27.655.075
Betriebskosten (%)**	1,67	1,67	1,67	1,06	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,17	0,15	0,09	0,17	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,26	146,57	129,37	217,44	206,54	181,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,85	121,09	113,60	186,81	169,71	158,43

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile	
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,40	89,86	82,26	118,59	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,28	14,59	7,64	3,25	19,94
Betriebskosten (p)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(1,03)	(0,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,26	14,54	7,60	2,22	19,02
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(0,34)	(0,43)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,66	104,40	89,86	120,47	118,59
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,33	967,06	0,96	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,15	0,13	0,11	0,18
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,12	16,18	9,24	1,87	19,02
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3	3	3.243	731	22
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.608.730	606.535	18.330
Betriebskosten (%)**	0,02	0,06	0,05	0,88	0,88[1]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,17	0,15	0,09	0,17
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	110,50	104,82	90,83	124,96	119,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,40	85,35	79,04	107,50	97,68

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	147,94	127,94	118,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,06	21,16	10,94
Betriebskosten (p)	(1,29)	(1,16)	(1,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,77	20,00	9,86
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,71	147,94	127,94
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,72	0,75	0,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,13	0,23	0,19
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	1,87	15,63	8,35
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	204.448	217.030	191.553
Abschließende Anzahl der Anteile	135.656.944	146.700.906	149.725.146
Betriebskosten (%)**	0,88	0,88	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)	0,09	0,17	0,15
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	155,88	147,99	129,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,10	121,41	113,19

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 27. März 2014 aufgelegt.*

[1] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	12.809	116.588
Devisenterminkontrakte	86	343
Sonstiger Wertzuwachs	731	1.102
Transaktionskosten	(2)	(3)
Nettokapitalzuwachs	13.624	118.030

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	1.365	1.714
Ausländische Dividenden	11.284	11.058
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	11	1
Zinsen auf Bankguthaben	13	8
Gebühren für Wertpapierleihe	–	11
Gesamterlös	12.673	12.792

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(10.869)	(10.454)
Registrierungsgebühren	(1.047)	(1.046)
	(11.916)	(11.500)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(86)	(73)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(53)	(47)
Kosten für das Geltendmachen von Zahlungsverpflichtungen	–	(3)
	(139)	(123)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(10)	(12)
Prüfungsgebühr	(9)	(9)
Honorare	–	(2)
	(19)	(23)
*Aufwendungen gesamt	(12.074)	(11.646)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(2)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(2)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1.351)	(1.285)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1.351)	(1.285)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1.351)	(1.285)

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	597	1.146
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(119)	(229)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	2.429	2.407
Ausländische Steuer	(1.351)	(1.285)
Aufwand für Auslandssteuern	–	33
Überplanmäßige Ausgaben	(2.291)	(2.200)
Umtausch von RDR-Anteilen, Übertrag aus Kapital	(19)	(11)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1.351)	(1.285)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 15.059.320 Pfund Sterling (2015: 12.743.712 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Endausschüttung	1.169	1.384
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	1.169	1.384
Nettoaufwand nach Steuern	(754)	(139)
Umtauschausgleich	96	56
Durch Kapital ausgeglichener Mindererlös	1.827	1.467
Ausschüttungen gesamt	1.169	1.384

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil und alle Anteilklassen mit einem Fehlbetrag sind in der Tabelle auf S. 215 und 216 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.053	594
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	7.327	–
Antizipativer Erlös	972	396
Anrechenbare ausländische Quellensteuer	291	449
Forderungen, insgesamt	11.643	1.439

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.539)	(4.937)
Antizipative Passiva	(27)	(27)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(1.241)	(1.102)
Weitere Kreditoren gesamt	(3.807)	(6.066)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Global Select Fund gibt es gegenwärtig vier Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2, Klasse X und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	1,00 %
Anteilklasse X	k. A.*
Anteilklasse Z	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse X	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S.217 und 218 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 215 und 216 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

**Für X-Anteile fällt keine jährliche Verwaltungsgebühr an.*

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	363.593.904
Ausgegebene Anteile	17.332.053
Zurückgenommene Anteile	(31.473.073)
Nettoumwandlungen	(16.557.400)
Schlussanteile	332.895.484
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	54.997.988
Ausgegebene Anteile	154.975.422
Zurückgenommene Anteile	(59.867.984)
Nettoumwandlungen	88.060
Schlussanteile	150.193.486
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	18.330
Ausgegebene Anteile	607.060
Zurückgenommene Anteile	(62.093)
Nettoumwandlungen	43.238
Schlussanteile	606.535
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	146.700.906
Ausgegebene Anteile	9.002.633
Zurückgenommene Anteile	(36.196.079)
Nettoumwandlungen	16.149.484
Schlussanteile	135.656.944

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle Global Select Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 11.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 5,31 % zur Folge (2015: 5,16 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	Engagement in Credit Default Swaps £000	Engagement in Zinsswaps £000	Futures und Optionen Engagement £000	Engagement in Devisentermin-kontrakten £000	Verpfändete Sicherheiten £000
Bank of Scotland	–	–	–	1	–
RBC	–	–	–	2	–

Der Fonds hat im aktuellen oder vorherigen Jahr keine von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten gehalten.

Der Fonds hatte am Ende des vorherigen Berichtszeitraums kein Engagement in anderen Gegenparteien.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
Brasilianischer Real	–	4.017	4.017
Dänische Krone	26	22.490	22.516
Euro	176	117.726	117.902
Hongkong-Dollar	1	47.095	47.096
Indische Rupie	–	14.353	14.353
Indonesische Rupiah	–	12.405	12.405
Japanischer Yen	–	64.208	64.208
Mexikanischer Peso	–	12.767	12.767
Singapur-Dollar	1	–	1
Schweizer Franken	53	23.514	23.567
Taiwan-Dollar	37	–	37
US-Dollar	6.196	626.276	632.472
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	1	–	1
Kanadischer Dollar	–	12.463	12.463
Dänische Krone	–	9.181	9.181
Euro	142	74.950	75.092
Hongkong-Dollar	–	24.727	24.727
Indische Rupie	–	11.683	11.683
Indonesische Rupiah	–	16.266	16.266
Japanischer Yen	23	97.559	97.582
Mexikanischer Peso	–	5.870	5.870
Singapur-Dollar	–	4.923	4.923
Schweizer Franken	272	25.196	25.468
Taiwan-Dollar	36	–	36
US-Dollar	7.325	530.000	537.325

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2016	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	6,74 %	0,78 %
US-Dollar	5,70 %	3,56 %
Währung 2015	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Japanischer Yen	5,61 %	0,63 %
US-Dollar	9,92 %	6,18 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte £000	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte £000	Nicht verzinsliche Finanzanlagen £000	Gesamt £000
Australischer Dollar	–	–	7.326	7.326
Brasilianischer Real	–	–	4.017	4.017
Dänische Krone	–	–	22.516	22.516
Euro	10	–	117.892	117.902
Hongkong-Dollar	1	–	47.095	47.096
Indische Rupie	–	–	14.353	14.353

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Indonesische Rupiah	–	–	12.405	12.405
Japanischer Yen	–	–	64.208	64.208
Mexikanischer Peso	–	–	12.767	12.767
Singapur-Dollar	1	–	–	1
Schweizer Franken	–	–	23.567	23.567
Taiwan-Dollar	39	–	–	39
Pfund Sterling	239	–	65.970	66.209
US-Dollar	–	–	635.175	635.175
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	1	–	–	1
Kanadischer Dollar	–	–	12.463	12.463
Dänische Krone	–	–	9.181	9.181
Euro	1	–	75.091	75.092
Hongkong-Dollar	–	–	24.727	24.727
Indische Rupie	–	–	11.683	11.683
Indonesische Rupiah	–	–	16.266	16.266
Japanischer Yen	–	–	97.582	97.582
Mexikanischer Peso	–	–	5.870	5.870
Singapur-Dollar	–	–	4.923	4.923
Schweizer Franken	–	–	25.468	25.468
Taiwan-Dollar	38	–	–	38
Pfund Sterling	–	–	48.944	48.944
US-Dollar	6.817	–	530.871	537.688

	Variabler Zinssatz finanzielle Verbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht Verbindlichkeiten ohne Zinssatz	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	(7.326)	(7.326)
Taiwan-Dollar	–	–	(2)	(2)
Pfund Sterling	–	–	(4.178)	(4.178)
US-Dollar	(2.178)	–	(525)	(2.703)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Taiwan-Dollar	–	–	(2)	(2)
Pfund Sterling	(2)	–	(6.280)	(6.282)
US-Dollar	–	–	(363)	(363)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Die festverzinslichen Finanzanlagen umfassten keine Einlagen, sodass es keinen gewichteten Durchschnittszins gab (2015: 0,10 %).

Anders als Aktien ohne Fälligkeitsdatum beziehen sich die Bestände an zinslosen Finanzanlagen auf Devisenterminkontrakte. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte mit einem Vermögenswert von 3.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) und einem Haftungswert von null Pfund Sterling (2015: 3.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Ebene 1	1.007.450	–	861.053	–
Ebene 2	3	–	–	(3)
	1.007.453	–	861.053	(3)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	302.007	325	0,11	85	0,03
Transaktionen in Sachwerten	211.389	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**513.396**	**325**		**85**	
Käufe insgesamt, brutto:	**513.806**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	379.302	370	0,01	28	0,00
Kapitalmaßnahmen	1.530	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**380.832**	**370**		**28**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**380.434**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,08 %
Steuern:	0,01 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	553.960	516	0,01	291	0,00
Gesamt	**553.960**	**516**		**291**	
Käufe insgesamt, brutto:	**554.767**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	592.939	593	0,01	54	0,00
Kapitalmaßnahmen	84	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**593.023**	**593**		**54**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**592.376**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,13 %
Steuern:	0,04 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,07 % (7. März 2015: 0,06 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle Global Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines Gesamtertrags, der vorwiegend Ertragszuflüsse umfasst, verbunden mit einem gewissen Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds in ein aktiv verwaltetes Portfolio weltweiter festverzinslicher Wertpapiere zu investieren.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 57,03 Pence auf 60,96 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,44 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +2,22 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +12,97 % **. (Zur Information: Der JPM GBI Global (Traded) Index (vor dem 31.07.2012 JPM Global ex Japan) verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +13,88 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Globale Staatsanleihen sind im Laufe des Jahres leicht angestiegen. Im Mai und Juni stiegen die Renditen von Staatsanleihen an, diese Entwicklung kehrte sich im Spätsommer jedoch um. Im Dezember nahmen die Märkte die Zinserhöhung in den USA gut auf, die Politik der Europäischen Zentralbank hingegen überzeugte den Markt nicht. Im Januar dominierten in den Märkten die Sorgen in Bezug auf China, einen weiteren Rückgang des Ölpreises, eine weltweite Abkühlung und das aufkommende Thema einer Rezession in den USA. Allerdings deutete die EZB an, dass sie ihre Lockerungspolitik ausdehnen würde, sollte die Inflation das anvisierte Niveau nicht erreichen.

Der Fonds hielt hauptsächlich ein diversifiziertes Portfolio von überwiegend Staatsanleihen aus Industrienationen, aber auch von ausgewählten Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Schwellenländern. Er behielt durch eine Untergewichtung in japanischen, deutschen und US-Staatsanleihen eine niedrigere Duration als der Index. Im Gegenzug hatte der Fonds eine übergewichtete Position in australischen und schwedischen Anleihen. Im Laufe des Jahres verkauften wir neuseeländische Staatsanleihen und legten diese in Australien wieder an. Im Januar bauten wir unsere Position in vom Vergleichsindex abweichenden, inflationsgebundenen US-Staatsanleihen aus, nachdem es bei diesen vor dem Hintergrund eines erneuten Rückgangs der Inflationserwartungen zu einem Abverkauf kam.

In Europa zogen wir Staatsanleihen der Randländer deutschen bzw. französischen Staatsanleihen vor. Im Mai und Juni reduzierten wir aufgrund erhöhter Risiken in Griechenland das Engagement in den europäischen Randländern, erhöhten dies im August aber wieder. Vor dem Hintergrund politischer Ungewissheit reduzierten wir im Januar das Engagement in portugiesischen Positionen.

Im Vergleich zum Vorjahr hatte der Fonds nach einer Verschlechterung der Wachstumsaussichten dieser Länder ein geringeres Engagement in ausgewählten Staats- und Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte. Jedoch wurde im Juli nach einer Underperformance ein Engagement in mexikanischen Anleihen hinzugefügt.

Innerhalb unserer Allokation in Unternehmensanleihen bevorzugten wir Emissionen mit einer kürzeren Laufzeit gegenüber unseren Positionen in Staatsanleihen, was unser allgemeines Kreditrisiko verringerte.

Unsere Währungspositionen waren weitgehend taktisch und drückten manchmal eine positive Sicht und bei anderen Gelegenheiten eine negative Sicht auf den US-Dollar aus – was vor dem Hintergrund einer langfristigen Tendenz hin zu einem Wertzuwachs geschah.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapitalzuwachs	2	32.395	10.171
Erlös	3	5.150	4.749
Aufwand	4	(3.663)	(2.771)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(83)	(287)†
Nettoerlös vor Steuern		1.404	1.691
Steuern	6	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		1.404	1.691
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		33.799	11.862
Ausschüttungen	7	(4.640)	(4.133)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		29.159	7.729

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		390.207	215.640
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	5.786	2.803
Sicht- und Bankguthaben	9	35.235	11.790
Aktiva, insgesamt		431.228	230.233
Passiva:			
Anlageverbindlichkeiten		(2.115)	(681)
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(2.003)	(1.408)†
Sonstige Kreditoren	10	(2.725)	(568)†
Verbindlichkeiten, insgesamt		(6.843)	(2.657)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		424.385	227.576

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	227.576	191.000
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	239.019	75.725
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(73.261)	(48.238)
	165.758	27.487
Verwässerungsanpassung	130	32
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	29.159	7.729
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.762	1.328
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	424.385	227.576

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

***Die Brutto-Wertentwicklung wird mit FactSet auf der Grundlage der täglichen Cashflows und täglichen globalen Bewertungen zum Börsenschluss ermittelt.*

†Die Vergleichsdaten des vorhergehenden Berichtszeitraums wurden neu berechnet, um die Anforderungen des von der IMA herausgegebenen SORP 2014 zu erfüllen.

Auf Seiten 224 – 226 finden Sie Vergleichsaufstellungen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4718	0,0944	0,3774	–	0,3774	0,4527
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4279	0,0856	0,3423	–	0,3423	0,4034
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1613	0,0323	0,1290	0,2484	0,3774	0,4527
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,1455	0,0291	0,1164	0,2259	0,3423	0,4034
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,7197**	**0,8561**

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Brutto-Erlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2015/2016	Thesaurierter Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,4349	0,0870	0,3479	–	0,3479	0,4109
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3956	0,0791	0,3165	–	0,3165	0,3687
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,2378	0,0476	0,1902	0,1577	0,3479	0,4109
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,0910	0,0182	0,0728	0,2437	0,3165	0,3687
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,6644**	**0,7796**

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,6444	–	0,6444	0,7729
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5843	–	0,5843	0,6876
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1552	0,4892	0,6444	0,7729
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,4151	0,1692	0,5843	0,6876
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,2287**	**1,4605**

Anteilklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,9134	–	0,9134	1,0748
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,8355	–	0,8355	0,9631
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,3864	0,5270	0,9134	1,0748
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3513	0,4842	0,8355	0,9631
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7489**	**2,0379**

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag-steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5530	0,1106	0,4424	–	0,4424	0,5223
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5075	0,1015	0,4060	–	0,4060	0,4698
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,1705	0,0341	0,1364	0,3060	0,4424	0,5223
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2083	0,0417	0,1666	0,2394	0,4060	0,4698
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**0,8484**	**0,9921**

Anteilklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,7844	–	0,7844	0,9075
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7250	–	0,7250	0,8363
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,2793	0,5051	0,7844	0,9075
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,3616	0,3634	0,7250	0,8363
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5094**	**1,7438**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrag-steuer	Nettoerlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8079	0,1616	0,6463	–	0,6463	0,7650
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7369	0,1474	0,5895	–	0,5895	0,6859
Gruppe 2						
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,3821	0,0764	0,3057	0,3406	0,6463	0,7650
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,2460	0,0492	0,1968	0,3927	0,5895	0,6859
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					**1,2358**	**1,4509**

Anteilklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8079	–	0,8079	0,9591
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,7379	–	0,7379	0,8593
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,3871	0,4208	0,8079	0,9591
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,0483	0,6896	0,7379	0,8593
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,5458**	**1,8184**

Anteilklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs-periode	Brutto-Erlös	Ertrags-ausgleich	Brutto- erlös Nettoerlös 2015/2016	Brutto- erlös Nettoerlös 2014/2015
Gruppe 1				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,8969	–	0,8969	1,0476
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,8258	–	0,8258	0,9432
Gruppe 2				
08.03.2015 bis 07.09.2015	0,5998	0,2971	0,8969	1,0476
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5807	0,2451	0,8258	0,9432
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			**1,7227**	**1,9908**

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

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	56,57	54,51	61,44	52,15	49,50	54,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,52	3,72	(5,08)	5,13	3,38	(4,53)
Betriebskosten (p)	(0,80)	(0,80)	(0,83)	(0,74)	(0,73)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,72	2,92	(5,91)	4,39	2,65	(5,27)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,72)	(0,86)	(1,02)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	60,57	56,57	54,51	56,54	52,15	49,50
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,66	0,78	0,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,34	5,36	(9,62)	8,42	5,35	(9,62)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	3.221	7.571	13.810	1.357	1.041	1.597
Abschließende Anzahl der Anteile	5.317.830	13.382.593	25.334.320	2.400.935	1.995.738	3.226.334
Betriebskosten (%)**	1,42	1,43	1,43	1,42	1,43	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	62,44	58,79	61,53	57,95	53,81	54,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	53,40	54,32	54,07	49,23	49,32	48,63

	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile[§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,27	74,46	83,91	109,53	103,57	114,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,78	5,36	(6,57)	11,10	7,49	(8,96)
Betriebskosten (p)	(1,10)	(1,09)	(1,13)	(1,55)	(1,53)	(1,54)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,68	4,27	(7,70)	9,55	5,96	(10,50)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,23)	(1,46)	(1,75)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	82,72	77,27	74,46	119,08	109,53	103,57
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,75	2,04	2,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,65	5,73	(9,18)	8,72	5,75	(9,20)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	254.376	140.655	103.685	32.632	29.989	30.738
Abschließende Anzahl der Anteile	307.501.071	182.021.671	139.253.555	27.402.664	27.379.918	29.678.138
Betriebskosten (%)**	1,42	1,43	1,43	1,42	1,43	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	85,40	80,41	84,04	122,08	112,98	114,25
Niedrigster Anteilspreis (p)	73,01	74,30	73,97	103,49	103,34	101,67

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,98	59,42	66,65	87,93	82,63	90,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,06	4,05	(5,55)	8,98	6,00	(7,13)
Betriebskosten (p)	(0,51)	(0,50)	(0,51)	(0,72)	(0,70)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,55	3,55	(6,06)	8,26	5,30	(7,82)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,85)	(0,99)	(1,17)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	66,68	61,98	59,42	96,19	87,93	82,63
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,51	1,74	2,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,95	5,97	(9,09)	9,39	6,41	(8,65)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	6.558	2.424	2.521	105.989	38.699	37.491
Abschließende Anzahl der Anteile	9.834.438	3.910.118	4.242.377	110.183.678	44.010.940	45.369.599
Betriebskosten (%)**	0,81	0,82	0,81	0,81	0,82	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,77	64,41	66,74	98,59	90,65	90,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,61	59,33	58,90	83,24	82,62	81,03

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	94,46	90,34	101,04	94,44	90,32	101,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,27	6,17	(8,39)	9,57	6,54	(7,95)
Betriebskosten (p)	(0,60)	(0,60)	(0,59)	(0,59)	(0,60)	(0,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,67	5,57	(8,98)	8,98	5,94	(8,56)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,24)	(1,45)	(1,72)	(1,55)	(1,82)	(2,15)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,89	94,46	90,34	101,87	94,44	90,32
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	9,18	6,17	(8,89)	9,51	6,58	(8,47)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	20.026	7.038	1.126	129	82	31
Abschließende Anzahl der Anteile	19.654.643	7.450.033	1.246.725	126.881	86.844	34.356
Betriebskosten (%)**	0,63	0,64	0,64	0,63	0,64	0,64
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	105,04	98,11	101,20	105,16	98,23	101,19
Niedrigster Anteilspreis (p)	89,37	90,25	89,49	89,45	90,36	89,62

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile[§]		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,81	98,36	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,71	7,11	(1,35)
Betriebskosten (p)	(0,66)	(0,66)	(0,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,05	6,45	(1,64)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,86	104,81	98,36
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,72	1,99	1,32
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	9,59	6,56	(1,64)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	97	77	1
Abschließende Anzahl der Anteile	84.153	73.547	1.010
Betriebskosten (%)**	0,63	0,64	0,64[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	117,71	108,00	101,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,26	98,33	96,29

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[1]Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 24. September 2013 aufgelegt.

[†]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITALZUWACHS

Der Nettokapitalzuwachs im Berichtszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	25.495	13.797
Derivative Kontrakte	(104)	(1.136)
Devisenterminkontrakte	6.977	(3.038)
Sonstiger Wertzuwachs	29	552
Transaktionskosten	(2)	(4)
Nettokapitalzuwachs	32.395	10.171

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Zinsen auf Schuldverschreibungen	5.094	4.723
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	21	1
Zinsen auf Bankguthaben	35	25
Gesamterlös	5.150	4.749

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(3.236)	(2.441)
Registrierungsgebühren	(360)	(273)
	(3.596)	(2.714)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(28)	(20)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(20)	(17)
	(48)	(37)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(6)	(7)
Prüfungsgebühr	(13)	(13)
	(19)	(20)
*Aufwendungen gesamt	(3.663)	(2.771)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(12)	(3)
Derivativer Aufwand	(71)	(284)
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(83)	(287)

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	1.404	1.691
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(281)	(338)
Auswirkungen von:		
Überplanmäßige Ausgaben	281	338
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 7.038.334 Pfund Sterling (2015: 6.352.821 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

Diese Kosten werden nur verwendet, wenn sich die Behandlung der von dem Fonds vorgenommenen Zinsausschüttungen oder die Art der Kapitalgewinne ändern sollte.

Im Abrechnungszeitraum wurden auf alle Ausschüttungsarten Zinsausschüttungen vorgenommen. Die Einkommensteuer von 20 % auf Nettoanteilsklassen wird im Namen der Anteilinhaber HM Revenue & Customs erklärt.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

Die Ausschüttungsbeträge berücksichtigen den bei Anteilsausgabe erhaltenen Erlös sowie den bei Anteilsrückgabe abgezogenen Erlös und umfassen:

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	2.303	2.185
Endausschüttung	3.042	2.049
	5.345	4.234
Zuzüglich: Erlösabzüge bei Anteilsrückgabe	277	225
Abzüglich: Erlöszuflüsse bei Anteilsausgabe	(982)	(326)
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	4.640	4.133
Nettoerlöse nach Steuern	1.404	1.691
Dem Kapital belastete jährliche Verwaltungsgebühr	3.236	2.441
Umtauschausgleich	–	1
Ausschüttungen gesamt	4.640	4.133

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 222 und 223 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.387	271
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	–	572
Antizipativer Erlös	2.399	1.960
Forderungen, insgesamt	5.786	2.803

9 SICHT- UND BANKGUTHABEN

	2016 £000	2015 £000
Bei Futures Clearing-Stellen und Brokern gehaltene Beträge	1	328
Sicht- und Bankguthaben	35.234	11.462
Sicht- und Bankguthaben, insgesamt	35.235	11.790

10 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(2.214)	(273)
Antizipative Passiva	(15)	(14)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(496)	(281)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.725)	(568)

11 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

12 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 10 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 10.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

13 FONDSANTEILE

Im Threadneedle Global Bond Fund gibt es gegenwärtig drei Anteilsklassen: Klasse 1, Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 1	1,25 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Anteilklasse Z	0,50 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf S. 224 bis 226 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seiten 222 und 223 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.382.593
Ausgegebene Anteile	1.073.886
Zurückgenommene Anteile	(2.398.588)
Nettoumwandlungen	(6.740.061)
Schlussanteile	5.317.830
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.995.738
Ausgegebene Anteile	998.044
Zurückgenommene Anteile	(592.847)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.400.935
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	182.021.671
Ausgegebene Anteile	126.254.276
Zurückgenommene Anteile	(774.876)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	307.501.071
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.379.918
Ausgegebene Anteile	5.291.831
Zurückgenommene Anteile	(5.269.085)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	27.402.664
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.910.118
Ausgegebene Anteile	6.956.710
Zurückgenommene Anteile	(1.032.390)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	9.834.438
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	44.010.940
Ausgegebene Anteile	136.124.866
Zurückgenommene Anteile	(69.952.128)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	110.183.678
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.450.033
Ausgegebene Anteile	12.072.825
Zurückgenommene Anteile	(3.879.907)
Nettoumwandlungen	4.011.692
Schlussanteile	19.654.643

	2016
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	86.844
Ausgegebene Anteile	43.627
Zurückgenommene Anteile	(3.590)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	126.881
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	73.547
Ausgegebene Anteile	18.860
Zurückgenommene Anteile	(8.254)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	84.153

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensibilitätsanalyse

Die Anfälligkeit gegenüber Risiken bzw. der „Value at Risk" wird nicht angegeben, da der Fonds keine Derivate hält, die einen erheblichen Einfluss auf den Fonds haben könnten.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Bewegung des Zinssatzes von 1,00 % hätte, angewendet auf den festverzinslichen Teil des Anlagefonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 7,30 % zur Folge (2015: 6,50 %).

Kredit-/Gegenparteirisiko

2016 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
Citigroup	–	–	–	137	–
HSBC	–	–	–	57	–
J.P. Morgan	–	–	–	6	–
Lloyds	–	–	–	146	–
RBC	–	–	–	6	–
UBS	–	–	–	9	–

2015 Kontrahent	gutschrift Default Swaps Engagement £000	Zinszahlungen Zinsswaps Engagement £000	Futures und Optionen Engagement £000	Devisen termin-kontrakte Engagement £000	Verpfän-dete Sicher-heiten £000
J.P. Morgan	–	–	–	–	130

Der Fonds hielt 383.000 Pfund Sterling (2015: null Pfund Sterling) an von den Gegenparteien des Fonds verpfändeten Sicherheiten. Die Sicherheiten wurden in Form von Barmitteln gehalten. Die erhaltenen Sicherheiten sind kein Eigentum des Fonds und sind daher nicht im Barguthaben des Fonds enthalten.

Das positive Engagement repräsentiert das Engagement des Fonds in der betreffenden Gegenpartei und nicht die Positionen des Fonds in dieser Gegenpartei.

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	2016		2015	
	Wert £000	% der Anlagen	Wert £000	% der Anlagen
AAA	136.287	35,12	1.577	0,73
Aaa	41.239	10,63	5.627	2,62
Aaau	4.808	1,24	7.221	3,36
AA+	2.959	0,76	17.246	8,02
Aa1	1.410	0,36	–	–
Aa1u	44.724	11,52	19.860	9,24
Aa2u	6.980	1,80	–	–
AA	–	–	3.569	1,66
Aa2	1.187	0,31	–	–
AA–	11.678	3,01	15.705	7,31
A+	16.165	4,17	5.977	2,78
A1	36.851	9,50	18.572	8,64
A	1.366	0,35	2.658	1,24
A2	3.386	0,87	4.529	2,11
A–	703	0,18	6.652	3,09
BBB+	27.343	7,05	15.441	7,18
Baa1	1.762	0,45	1.660	0,77
BBB	5.135	1,32	15.469	7,20
Baa2	2.498	0,64	2.394	1,11
Baa2u	17.026	4,39	9.799	4,56
BBB–	–	–	12.867	5,99
BB+	1.993	0,51	1.926	0,90
Ba1	–	–	7.751	3,60
Nicht bewertet	24.262	6,25	38.799	18,05
Derivate	(1.670)	(0,43)	(340)	(0,16)
	388.092	100,00	214.959	100,00

Die Derivatpositionen besitzen keine wesentlichen Auswirkungen auf das Risikoprofil.

Währungsrisiken

Ein beträchtlicher Teil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag deutlich auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	796	4.913	5.709
Kanadischer Dollar	252	4.715	4.967
Euro	939	113.494	114.433
Japanischer Yen	188	95.021	95.209
Mexikanischer Peso	60	–	60
Neuseeländischer Dollar	83	–	83
Polnischer Zloty	3	–	3
Rumänischer Leu	8	(166)	(158)
Schwedische Krone	2.044	(535)	1.509
US-Dollar	31.318	140.347	171.665
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	439	69	508
Kanadischer Dollar	305	2.872	3.177
Euro	1.889	50.612	52.501
Japanischer Yen	150	49.911	50.061
Neuseeländischer Dollar	428	450	878
Philippinischer Peso	3	–	3
Schwedische Krone	40	–	40
US-Dollar	10.452	94.868	105.320

Analyse der Währungssensitivität

Der Fonds hat ein wesentliches Engagement in folgenden Währungen. Die Tabelle zeigt, wie der Fondswert auf der Grundlage der Währungsschwankung (entsprechend der Währungsschwankung im Geschäftsjahr) steigen oder fallen wird.

Währung 2016	Währungsschwankung %	Fondsbewegung %
Euro	6,74 %	1,82 %
Japanischer Yen	11,63 %	2,61 %
US-Dollar	5,70 %	2,30 %
Währung 2015	**Währungsschwankung %**	**Fondsbewegung %**
Euro	14,96 %	3,45 %
Japanischer Yen	5,61 %	1,23 %
US-Dollar	9,92 %	4,59 %

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögens-werte	Festverzinsliche finanzielle Vermögens-werte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	218	38.234	578	39.030
Kanadischer Dollar	217	6.230	35	6.482
Euro	129	74.571	42.517	117.217
Japanischer Yen	38	36.852	63.128	100.018
Mexikanischer Peso	60	–	–	60
Neuseeländischer Dollar	83	–	–	83
Polnischer Zloty	3	–	–	3
Rumänischer Leu	–	5.432	8	5.440
Pfund Sterling	1.881	44.725	3.449	50.055
Schwedische Krone	2.044	–	3.230	5.274
US-Dollar	30.563	183.719	57.247	271.529
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	234	8.249	205	8.688
Kanadischer Dollar	236	10.311	69	10.616
Euro	894	50.753	5.849	57.496
Japanischer Yen	18	18.571	31.472	50.061
Neuseeländischer Dollar	232	10.465	196	10.893
Philippinischer Peso	3	–	–	3
Schwedische Krone	40	–	–	40
Pfund Sterling	421	17.844	7.895	26.160
US-Dollar	10.982	97.836	40.566	149.384

	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlich-keiten	Nicht verzinsliche Finanzverbind-lichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	(33.321)	(33.321)
Kanadischer Dollar	–	–	(1.515)	(1.515)
Euro	–	–	(2.784)	(2.784)
Japanischer Yen	–	–	(4.809)	(4.809)
Rumänischer Leu	–	–	(5.598)	(5.598)
Pfund Sterling	–	–	(19.150)	(19.150)
Schwedische Krone	–	–	(3.765)	(3.765)
US-Dollar	–	–	(99.864)	(99.864)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Australischer Dollar	–	–	(8.180)	(8.180)
Kanadischer Dollar	–	–	(7.439)	(7.439)
Euro	–	–	(4.995)	(4.995)
Neuseeländischer Dollar	–	–	(10.015)	(10.015)
Pfund Sterling	–	–	(11.072)	(11.072)
US-Dollar	–	–	(44.064)	(44.064)

	Finanzanlagen mit festem Zinssatz Gewichteter Durchschnittszins		Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte Gewichtete durchschnittliche Zinsbindungsdauer		Zinslose Finanzanlagen Durchschnittlicher gewichteter Zeitraum	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Währung	**%**	**%**	**years**	**years**	**years**	**years**
Australischer Dollar	4	5	4,56	2,78	–	–
Kanadischer Dollar	3	3	2,66	3,92	–	–
Euro	3	3	13,06	11,14	–	0,25

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Japanischer Yen	1	2	18,63	17,06	–	–
Neuseeländischer Dollar	–	6	–	8,11	–	–
Rumänischer Leu	5	–	8,98	–	–	–
Pfund Sterling	2	3	15,12	17,43	–	–
US-Dollar	2	3	7,39	7,30	–	0,32

Zinsrisikosensitivität

Die Anlagen des Fonds in variabel verzinslichen Anleihen generieren variable Zinsen, die auf dem LIBOR oder einem entsprechenden ausländischen Referenzzinssatz basieren.

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,34 % (2015: 0,10.%).

Zinslose Finanzanlagen beziehen sich auf Devisenterminkontrakte. Zum Aufbau aktiver Positionen in Devisenmärkten kommen in diesem Portfolio Derivate einschließlich Devisenterminkontrakte zum Einsatz. Derivate kommen zum Einsatz, wenn sie das günstigste und effizienteste Mittel für ein Engagement darstellen. Hierdurch erhöht sich das Risiko für den Fonds und die Volatilität kann höher ausfallen. Alle offenen Positionen werden regelmäßig vom Fondsmanager überprüft. Im Abrechnungszeitraum ging der Fonds verschiedene Devisenterminkontrakte ein. Diese Kontrakte verpflichten den Fonds zur späteren Lieferung bzw. Entgegennahme von Assets und Verbindlichkeiten, normalerweise drei Monate später, zu bei Kontraktabschluss festgelegten Kursen. Durch Eingehen eines höheren Risikos kann der Fondsmanager somit die Performance steigern, oder aber das Risiko auf diesem Wege begrenzen.

Am 7. März 2016 verfügte der Fonds über offene Devisenterminkontrakte, Futures und Optionen mit einem Vermögenswert von 445.000 Pfund Sterling (2015: 341.000 Pfund Sterling) und einem Haftungswert von 2.115.000 Pfund Sterling (2015: 681.000 Pfund Sterling).

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
	Aktiva	Passiva	Aktiva	Passiva
Bewertungsmethode	£000	£000	£000	£000
Ebene 1	238.183	–	89.992	(53)
Ebene 2	152.024	(2.115)	125.648	(628)
	390.207	(2.115)	215.640	(681)

In den Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten sind Schuldtitel in Höhe von 238.183 Pfund Sterling enthalten (2015: 89.939 Pfund Sterling). Die Bewertung einiger an der Börse gehandelter, hochliquider Schuldtitel (Staatsanleihen der G7, Anleihen supranationaler Organisationen oder bestimmte Unternehmensanleihen) ist nahe genug an einer bindenden Preisnotierung für eine Kategorisierung auf diesem Niveau.

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	689.583	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**689.583**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**689.583**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	539.093	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**539.093**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**539.093**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Provisionen £000
Provision für Futures und Optionen:	**2**

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	448.801	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**448.801**	**–**		**–**	
Käufe insgesamt, brutto:	**448.801**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	£000	£000	%	£000	%
Anleihen	434.503	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**434.503**	**–**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**434.503**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,00 %
Steuern:	0,00 %

	Provisionen £000
Provision für Futures und Optionen:	**4**

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,15 % (7. März 2015: 0,23 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Institutional Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in eine große Bandbreite vorwiegend britischer Unternehmen zu investieren, bei denen gutes Potenzial für Kapitalwachstum angenommen wird. Die Anlagen konzentrieren sich tendenziell auf Großunternehmen mit guten langfristigen Wachstumsaussichten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 137,50 Pence auf 129,86 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -5,89 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -6,50 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir eine Position in Prudential (Pensionen und Anlagen), die wir im Laufe des Jahres weiter ausbauten. Die Anteile an dem Unternehmen gingen vor dem Hintergrund einer breiteren Abwertung des Sektors zurück. Wir gehen allerdings davon aus, dass sich Prudential davon erholen wird und in Asien ein gutes Engagement in Wachstum bietet. Wir eröffneten eine Position in Diageo (Getränke). Im Vergleich zu seinen Pendants hat Diageo eine bessere Produktpalette und einen günstigere geografische Verteilung. Das Unternehmen hat eine führende Stellung auf den meisten entwickelten Märkten und in Indien. Wir bauten auch eine Position in GlaxoSmithKline (Pharmazeutik) auf, die wir als eine Anlage mit antizyklischer Wertausrichtung betrachten, die in den kommenden Jahren Kapitalzuwachsgelegenheiten sowie steigende Erträge bieten sollte. Als Royal Dutch Shell in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraums die BG Group übernahm, verstärkten wir unsere Position in Ersterer, während wir BG abstießen. Wir veräußerten außerdem das Bauunternehmen Persimmon. Das Unternehmen schnitt infolge des Wahlsiegs der Conservative Party bei der Parlamentswahl 2015 sehr gut ab. Wir sind allerdings der Ansicht, dass dessen Bewertung zu hoch ist.

Das Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamt sich trotz der fortlaufenden Anreizmaßnahmen weiter. Dies hat weitere Senkungen der Gewinnprognosen zur Folge. Wir sind der Ansicht, dass der Markt als Ganzes sehr wenig Chancen für substanziellen Fortschritt bietet, es sei denn, Gesamtrevisionen stabilisieren sich oder die Markt-Multiples werden insgesamt auf ein Niveau umbasiert, das als „billig" bezeichnet werden kann. Allerdings denken wir, dass die gegenwärtig hohe Marktvolatilität bei der Aktienauswahl einige ausgezeichnete Gelegenheiten bietet, um Alpha im gesamten Portfolio zu generieren.

Das Referendum über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wurde auf den 23. Juni festgelegt. Die jüngsten Umfragen zeigen, dass keine eindeutigen Vorhersagen über das Ergebnis möglich sind. Ein gewisses Maß an Brexit-Risiko ist in bestimmten Bereichen des Marktes bereits eindeutig eingepreist. Beispielsweise werden mehrere Immobilienaktien jetzt mit 20-30 % Abschlägen auf den Nettoinventarwert gehandelt. Wo es angemessen erschien, haben wir dies zu unseren Gunsten genutzt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(73.691)	34.273
Erlös	3	32.331	32.356
Aufwand	4	(7.902)	(8.665)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	5	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern		24.428	23.691
Steuern	6	(1)	(21)
Nettoerlöse nach Steuern		24.427	23.670
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(49.264)	57.943
Ausschüttungen	7	(24.428)	(23.670)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(73.692)	34.273

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		867.532	1.004.528
Umlaufvermögen:			
Forderungen	8	6.135	6.998
Sicht- und Bankguthaben		14.223	22.296
Aktiva, insgesamt		887.890	1.033.822
Passiva:			
Kreditoren:			
Sonstige Kreditoren	9	(2.172)	(1.377)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(2.172)	(1.377)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		885.718	1.032.445

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.032.445	1.087.798
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	167.344	124.672
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(264.885)	(238.010)
	(97.541)	(113.338)
Verwässerungsanpassung	78	176
Verwässerungsanpassung	–	(134)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(73.692)	34.273
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	24.428	23.670
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	885.718	1.032.445

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,2210	2,2210	1,6961
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,5286	0,5286	0,3871
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,7496**	**2,0832**

Anteilklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Thesaurierter Erlös 2015/2016	Thesaurierter Erlös 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	2,8101	2,8101	2,4828
08.09.2015 bis 07.03.2016	1,2158	1,2158	1,0393
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**4,0259**	**3,5221**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Vergleichsaufstellungen siehe S. 232.

Threadneedle UK Institutional Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	137,42	130,35	115,17	150,62	141,65	124,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,44)	9,20	17,19	(5,96)	10,09	18,62
Betriebskosten (p)	(2,20)	(2,13)	(2,01)	(1,17)	(1,12)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,64)	7,07	15,18	(7,13)	8,97	17,59
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,78	137,42	130,35	143,49	150,62	141,65
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,75	2,08	2,27	4,03	3,52	3,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,22	0,10	0,23	0,24	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,56)	5,42	13,18	(4,73)	6,33	14,18
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	60.111	93.506	106.370	825.607	938.939	981.428
Abschließende Anzahl der Anteile	46.316.029	68.043.406	81.600.439	575.383.730	623.370.435	692.866.363
Betriebskosten (%)**	1,66	1,66	1,65	0,80	0,80	0,78
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,17	0,08	0,16	0,17	0,08
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,72	137,50	131,00	155,64	150,71	142,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,96	116,73	111,12	129,23	127,52	120,02

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(73.744)	34.287
Sonstiger Wertzuwachs/(-verlust)	56	(1)
Transaktionskosten	(3)	(13)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(73.691)	34.273

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	31.805	31.600
Ausländische Dividenden	–	90
Frankierte Divendenausschüttungen	263	403
Zinsen auf kurzfristige Anlagen	17	27
Zinsen auf Bankguthaben	13	12
Zeichnungsgebühren	22	28
Gebühren für Wertpapierleihe	–	11
Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Kollektivinvestitionsprojekten	211	185
Gesamterlös	32.331	32.356

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(7.372)	(8.084)
Registrierungsgebühren	(397)	(454)
	(7.769)	(8.538)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(88)	(83)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(31)	(29)
	(119)	(112)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(9)	(6)
Prüfungsgebühr	(5)	(9)
	(14)	(15)
*Aufwendungen gesamt	(7.902)	(8.665)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 ZINSVERBINDLICHKEITEN UND ÄHNLICHE BELASTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zinszahlungen	(1)	–
Zinsverbindlichkeiten und ähnliche Belastungen gesamt	(1)	–

6 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Ausländische Steuer	(1)	(21)
Gegenwärtige Steuern, insgesamt (Erläuterung 6b)	(1)	(21)
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	(1)	(21)

	2016 £000	2015 £000
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	24.428	23.691
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(4.886)	(4.738)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	6.370	6.372
Ausländische Steuer	(1)	(21)
Überplanmäßige Ausgaben	(1.484)	(1.634)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 6a)	(1)	(21)

Der Fonds hat einen Aktivposten von 54.039.133 Pfund Sterling (2015: 52.544.635 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

7 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	17.187	16.928
Endausschüttung	7.241	6.742
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	24.428	23.670
Nettoerlöse nach Steuern	24.427	23.670
Umtauschausgleich	1	–
Ausschüttungen gesamt	24.428	23.670

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 231 aufgeführt.

8 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	313	30
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	667	2.691
Antizipativer Erlös	5.155	4.232
Anrechenbare britische Ertragssteuer	–	45
Forderungen, insgesamt	6.135	6.998

9 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(372)	(446)
Fällige Zahlungen für Käufe	(1.076)	(64)
Antizipative Passiva	(20)	(26)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(704)	(841)
Weitere Kreditoren gesamt	(2.172)	(1.377)

10 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

11 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 8 und 9 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 9.

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Ein Saldo von 39.000 Pfund Sterling (2015: 38.000 Pfund Sterling) im Hinblick auf jährliche Verwaltungsnachlässe steht am Ende des Abrechnungszeitraum aus.
Der Fonds investiert in einen Teilfonds von Threadneedle Specialist Investment Funds ICVC, bei dem sämtliche Transaktionen mit Threadneedle Investment Services Limited abgewickelt werden. Der Fonds erhielt 263.000 Pfund Sterling (2015: 403.000 Pfund Sterling) an frankierten Divendenausschüttungen und 211.000 Pfund Sterling (2015: 186.000 Pfund Sterling) Ermäßigung der Verwaltungsgebühr bei Organismen für gemeinsame Anlagen. Darüber hinaus erzielte diese Anlage einen Gewinn von 1.084.000 Pfund Sterling aus nicht derivativen Wertpapieren (2015: 1.336.000 Pfund Sterling).
Zusätzlich werden an Threadneedle Investment Services Limited für Wertpapierleihe gezahlte Gebühren in Erläuterung 13 aufgeführt.
Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

12 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Institutional Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilsklassen: Klasse 1 und Klasse 2. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr	
Anteilklasse 1	1,50 %
Anteilklasse 2	0,75 %
Registrierungsgebühren	
Anteilklasse 1	0,150 %
Anteilklasse 2	0,035 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 232 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seite 231 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	68.043.406
Ausgegebene Anteile	35.871.270
Zurückgenommene Anteile	(57.479.044)
Nettoumwandlungen	(119.603)
Schlussanteile	46.316.029
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	623.370.435
Ausgegebene Anteile	82.849.807
Zurückgenommene Anteile	(130.944.858)
Nettoumwandlungen	108.346
Schlussanteile	575.383.730

13 WERTPAPIERLEIHE

Im Berichtszeitraum hat der Threadneedle UK Institutional Fund keine Vereinbarungen über die Ausleihe von Wertpapieren getroffen. Der Fonds hat null Pfund Sterling eingenommen (2015: 11.000 Pfund Sterling). Es gab keine ausgeliehenen Wertpapiere oder gehaltene Sicherheiten am Ende des Berichtszeitraums (2015: null Pfund Sterling).

14 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses
Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,70 % zur Folge (2015: 4,80 %).

Währungsrisiken
Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

	Monetäres Engagement	Nicht-monetäres Engagement	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	77	–	77
US-Dollar	1.939	–	1.939
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	32	–	32
US-Dollar	1.264	–	1.264

Analyse der Währungssensitivität
Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten
Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

	Zinsvariable finanzielle Vermögenswerte	Festverzinsliche finanzielle Vermögenswerte	Nicht verzinsliche Finanzanlagen	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	77	–	–	77
Pfund Sterling	14.144	–	871.730	885.874
US-Dollar	2	–	1.937	1.939
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Euro	32	–	–	32
Pfund Sterling	22.263	–	1.010.263	1.032.526
US-Dollar	–	–	1.264	1.264

	Zinsvariable finanzielle Verbindlichkeiten	Festverzinsliche finanzielle Verbindlichkeiten	Nicht verzinsliche Finanzverbindlichkeiten	Gesamt
Währung 2016	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(2.172)	(2.172)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(1.377)	(1.377)

Zinsrisikosensitivität
Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.
Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.
Variabel verzinsliche Finanzanlagen umfassen Einlagen mit einem gewichteten Durchschnittszins von 0,35 % (2015: 0,35 %).
Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

15 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:
Ebene 1– Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.
Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.
Ebene 3– Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	**Aktiva £000**	**Passiva £000**	**Aktiva £000**	**Passiva £000**
Ebene 1	845.842	–	984.185	–
Ebene 2	21.690	–	20.343	–
	867.532	–	1.004.528	–

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

16 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

17 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	208.853	237	0,11	1.009	0,48
Kapitalmaßnahmen	2.198	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**211.051**	**237**		**1.009**	
Käufe insgesamt, brutto:	**212.297**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	252.659	189	0,07	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	23.341	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**276.000**	**189**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**275.810**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,11 %

7. März 2015

	Wert	Provisionen		Steuern	
Kauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	243.005	292	0,12	1.157	0,48
Kapitalmaßnahmen	2.261	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**245.266**	**292**		**1.157**	
Käufe insgesamt, brutto:	**246.715**				

	Wert	Provisionen		Steuern	
Verkauf	**£000**	**£000**	**%**	**£000**	**%**
Aktien	329.555	198	0,06	1	0,00
Kapitalmaßnahmen	**19.958**	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**349.513**	**198**		**1**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**349.314**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens	
Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,12 %

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten: „Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,14 % (7. März 2015: 0,11 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien britischer Unternehmen zu investieren, die mehr als die Hälfte ihrer Erträge durch Aktivitäten in Übersee und/oder durch Exporte erwirtschaften.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilklasse 2*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Overseas Earnings Fund fiel in den zwölf Monaten bis zum 7. März 2016 von 113,95 Pence auf 106,48 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die zwölf Monate bis zum 29. Februar 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -4,14 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -6,50 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -7,32 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das Berichtsjahr war eine schwierige Zeit für die britischen Aktien. In einem Großteil des Berichtszeitraums dominierten in den Wirtschaftsnachrichten die Sorgen hinsichtlich der Aussichten für die Weltwirtschaft – vor dem Hintergrund sich verschlechternder Daten aus China und, zum Teil als Folge davon, des fortgesetzten Verfalls der Rohstoffpreise, wodurch die börsennotierten britischen Energie- und Bergbautitel in Mitleidenschaft gezogen wurden. Ein starkes Pfund beeinträchtigte im Laufe des Jahres weiter die britischen Exporteure, obwohl die Währung gegen Ende des Berichtszeitraums an Wert verlor, da die Ängste der Anleger in Bezug auf den Ausgang des Referendums über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wuchsen.

Trotz der Zinsanhebung in den USA im Dezember entschied die Bank of England, den Zinssatz bei 0,5 % zu belassen. Der Gouverneur der Bank, Mark Carney, deutete an, dass der Zinssatz noch „für einige Zeit" niedrig bleiben würde. Die Nachrichten bezüglich der Binnenwirtschaft blieben weitgehend positiv, wobei gegen Ende der 12 Monate die Arbeitslosigkeit weiter sank und die Inflation endlich anstieg. Die Einkaufsmanagerindizes für Produktion und Dienstleistungen verzeichneten beide gegen Ende des Berichtszeitraums robuste Zahlen und der Bausektor kam zurück in die Gewinnzone.

Während des Berichtszeitraums bauten wir Positionen in der Supermarktkette Wm Morrison und im Versorger Centrica auf. Beide betrachten wir als Kandidaten für eine antizyklische Erholung. Nachdem Morrisons vor Kurzem eine Vereinbarung mit dem eCommerce-Giganten Amazon eingegangen war, erlebte das Unternehmen einen beträchtlichen Anstieg seines Aktienkurses. Wir eröffneten außerdem eine Position in Prudential (Pensionen und Anlagen), die wir im Laufe des Jahres weiter ausbauten. Die Aktien an dem Unternehmen gingen vor dem Hintergrund einer breiteren Abwertung des Sektors zurück, wir gehen aber davon aus, dass sich Prudential davon erholen wird. Das Unternehmen bietet ein gutes Engagement in asiatischen Wachstumsmärkten, was uns auch dazu veranlasste, unsere Position in InterContinental Hotels, einer attraktiv bewerteten Hotelkette, auszubauen.

Zu den wichtigsten Veräußerungen gehörten das Verpackungsunternehmen DS Smith und die Versicherungs- und Investmentgesellschaft Aviva.

Das Wachstum der Weltwirtschaft verlangsamt sich trotz der fortlaufenden Anreizmaßnahmen weiter. Dies hat weitere Senkungen der Gewinnprognosen zur Folge. Wir sind der Ansicht, dass der Markt als Ganzes sehr wenig Chancen für substanziellen Fortschritt bietet, es sei denn, Gesamtrevisionen stabilisieren sich oder die Markt-Multiples werden insgesamt auf ein Niveau umbasiert, das als „billig" bezeichnet werden kann. Allerdings denken wir, dass die gegenwärtig hohe Marktvolatilität bei der Aktienauswahl einige ausgezeichnete Gelegenheiten bietet, um Alpha im gesamten Portfolio zu generieren.

Das Referendum über die Mitgliedschaft des Vereinigten Königreichs in der EU wurde auf den 23. Juni festgelegt. Die jüngsten Umfragen zeigen, dass keine eindeutigen Vorhersagen über das Ergebnis möglich sind. Ein gewisses Maß an Brexit-Risiko ist in bestimmten Bereichen des Marktes bereits eindeutig eingepreist. Beispielsweise werden mehrere Immobilienaktien jetzt mit 20-30 % Abschlägen auf den Nettoinventarwert gehandelt. Wo es angemessen erschien, haben wir dies zu unseren Gunsten genutzt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Ertrag			
Nettokapital(verlust)/-gewinn	2	(7.833)	4.813
Erlös	3	3.963	4.128
Aufwand	4	(1.722)	(1.842)
Nettoerlös vor Steuern		2.241	2.286
Steuern	5	–	–
Nettoerlöse nach Steuern		2.241	2.286
Gesamtertrag vor Ausschüttungen		(5.592)	7.099
Ausschüttungen	6	(2.243)	(2.286)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit		(7.835)	4.813

BILANZ

zum 7. März 2016

	Erläuterungen	2016 £000	2015 £000
Aktiva:			
Anlagevermögen:			
Anlagen		102.891	119.131
Umlaufvermögen:			
Forderungen	7	707	600
Sicht- und Bankguthaben		1.144	2.284
Aktiva, insgesamt		104.742	122.015
Passiva:			
Kreditoren:			
Zahlbare Ausschüttungen		(610)	(546)
Sonstige Kreditoren	8	(446)	(327)
Verbindlichkeiten, insgesamt		(1.056)	(873)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen		103.686	121.142

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	121.142	125.591
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.835	3.403
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(12.459)	(12.672)
	(9.624)	(9.269)
Verwässerungsanpassung	–	4
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(7.835)	4.813
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	3
Endbestand des den Anteilsinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	103.686	121.142

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilklasse 2

Nettoertrag

Distribution Period	Erlös je Anteil	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,6158	1,6158	1,5725
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,6188	0,6188	0,5109
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,2346**	**2,0834**

Anteilklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs-periode	Erlös je Anteil	Ausschüttung gezahlt/zahlbar 2015/2016	Gezahlte Ausschüttung 2014/2015
08.03.2015 bis 07.09.2015	1,8932	1,8932	1,8877
08.09.2015 bis 07.03.2016	0,9728	0,9728	0,8435
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt		**2,8660**	**2,7312**

**In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.*

Vergleichsaufstellungen siehe S. 237.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014	07/03/2016	07/03/2015	07/03/2014[1]
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,36	108,66	91,35	113,14	108,07	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,66)	8,44	20,90	(3,67)	8,74	9,29
Betriebskosten (p)	(1,70)	(1,66)	(1,56)	(0,95)	(0,94)	(0,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,36)	6,78	19,34	(4,62)	7,80	8,87
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,23)	(2,08)	(2,03)	(2,87)	(2,73)	(0,80)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,77	113,36	108,66	105,65	113,14	108,07
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,11	0,09	0,06	0,11	0,04
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,73)	6,24	21,17	(4,08)	7,22	8,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£ Tsd.)	102.735	121.019	125.522	951	123	69
Abschließende Anzahl der Anteile	97.130.940	106.759.242	115.513.424	899.439	108.956	63.393
Betriebskosten (%)**	1,57	1,57	1,56	0,89	0,89	0,89[†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,16	0,10	0,09	0,16	0,10	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	115,86	113,95	109,34	115,82	114,06	108,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,35	95,50	90,32	96,52	95,32	96,58

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse 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). Das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) enthält die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

[1] *Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 24. September 2013 aufgelegt.*

[†] *Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.*

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

Die für den Fonds geltenden Bewertungsverfahren entsprechen denjenigen, die auf Seiten 5 und 6 aufgeführt sind.

2 NETTOKAPITAL(-VERLUST)/-ZUWACHS

Der Nettokapital(-verlust)/-zuwachs im Rechnungszeitraum umfasst:

	2016 £000	2015 £000
Nicht-derivative Wertpapiere	(7.840)	4.814
Sonstiger Wertzuwachs	8	1
Transaktionskosten	(1)	(2)
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(7.833)	4.813

3 ERLÖS

	2016 £000	2015 £000
Dividenden Großbritannien	3.956	4.108
Ausländische Dividenden	–	5
Zinsen auf Bankguthaben	6	4
Zeichnungsgebühren	1	11
Gesamterlös	3.963	4.128

4 AUFWENDUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbar an die Geschäftsleitung (ACD) oder Partner der Geschäftsleitung und deren Bevollmächtigte:		
Jährliche Verwaltungsgebühr	(1.650)	(1.765)
Registrierungsgebühren	(39)	(41)
	(1.689)	(1.806)
Zahlbar an die Depotbank oder Partner der Depotbank und deren Bevollmächtigte:		
Depotgebühren	(11)	(12)
Sicherheitsverwahrungsgebühren	(11)	(10)
	(22)	(22)
Sonstige Aufwendungen:		
Gebühr der Aufsichtsbehörde	(3)	(5)
Prüfungsgebühr	(8)	(9)
	(11)	(14)
*Aufwendungen gesamt	(1.722)	(1.842)

**Ggf. einschließlich nicht erstattungsfähiger MwSt.*

5 BESTEUERUNG

	2016 £000	2015 £000
a) Übersicht zur Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Gesamte gegenwärtige Steuerlast (Erläuterung 5b)	–	–
Steuerlast für den Rechnungszeitraum	–	–
b) Einflussfaktoren auf die Steuerlast im Rechnungszeitraum		
Nettoerlös vor Steuern	2.241	2.286
Nettoerlös vor Steuern multipliziert mit dem Standardkörperschaftssteuersatz von 20 %	(448)	(457)
Auswirkungen von:		
Nicht zu versteuernde Erlöse	791	821
Überplanmäßige Ausgaben	(343)	(364)
Gegenwärtige Steuerlast für den Rechnungszeitraum (Erläuterung 5a)	–	–

Der Fonds hat einen Aktivposten von 9.932.575 Pfund Sterling (2015: 9.589.030 Pfund Sterling) latenten Steuern, der aus nicht verwendeten Verwaltungskosten resultiert, nicht ausgewiesen. Es ist unwahrscheinlich, dass diese Kosten in künftigen Jahren verwendet werden.

6 AUSSCHÜTTUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Zwischenausschüttung	1.633	1.740
Endausschüttung	610	546
Nettoausschüttung für den Rechnungszeitraum	2.243	2.286
Nettoerlöse nach Steuern	2.241	2.286
Umtauschausgleich	2	–
Ausschüttungen gesamt	2.243	2.286

Einzelheiten über die Ausschüttung pro Anteil sind in der Tabelle auf S. 236 aufgeführt.

7 FORDERUNGEN

	2016 £000	2015 £000
Ausstehende Beträge für die Ausgabe von Anteilen	24	–
Ausstehender Erlös aus Verkäufen	79	109
Antizipativer Erlös	604	491
Forderungen, insgesamt	707	600

8 WEITERE KREDITOREN

	2016 £000	2015 £000
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(91)	(142)
Fällige Zahlungen für Käufe	(194)	–
Antizipative Passiva	(8)	(9)
Fällige Zahlungen an die Geschäftsleitung	(153)	(176)
Weitere Kreditoren gesamt	(446)	(327)

9 VERWÄSSERUNGSANPASSUNG

Bei Kauf und/oder Anteilsrücknahme kann der ACD ggf. eine Verwässerungsanpassung erheben. Bei der Erhebung einer Verwässerungsanpassung wird diese dem Fondsvermögen zugeführt. Ausführliche Informationen hierüber entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

10 TRANSAKTIONEN MIT VERBUNDENEN PARTEIEN

Threadneedle Investment Services Limited, der ACD, ist ein verbundenes Unternehmen und agiert als Auftraggeber im Hinblick auf alle Anteilstransaktionen des Fonds.

Die zusammengefassten Einzahlungen bei Anteilausgabe und Auszahlungen bei Anteilrücknahme sind in der Aufstellung über die Entwicklung des Anlagekapitals aufgeführt.

Die Beträge, die am Ende des Abrechnungszeitraums an bzw. von Threadneedle Investment Services Limited zahlbar sind, sind in den Erläuterungen 7 und 8 aufgeführt.

Beträge, die an Threadneedle Investment Services Limited für Fondsverwaltungs- und Registrierungsdienste zahlbar sind, sind in Erläuterung 4 aufgeführt und die zum Jahresende ausstehenden Beträge in Erläuterung 8.

Alle Transaktionen wurden im gewöhnlichen Geschäftsverkehr zu üblichen Handelsbedingungen eingegangen.

11 FONDSANTEILE

Im Threadneedle UK Overseas Earnings Fund gibt es gegenwärtig zwei Anteilklassen: Klasse 2 und Klasse Z. In den jeweiligen Anteilklassen fallen folgende Gebühren an:

Jährliche Verwaltungsgebühr

Anteilklasse 2	1,50 %
Anteilklasse Z	0,75 %

Registrierungsgebühren

Anteilklasse 2	0,035 %
Anteilklasse Z	0,110 %

Der Nettoinventarwert je Anteilklasse, der Nettoinventarwert je Anteil und die Zahl der Anteile in jeder Anteilklasse sind in den Vergleichsaufstellungen auf Seite 237 aufgeführt. Die Ausschüttung pro Anteilklasse ist in den Ausschüttungsübersichten auf Seite 236 aufgeführt.

In allen Anteilklassen bestehen die gleichen Liquidationsrechte.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Abstimmung von Anteilen

	2016
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	106.759.242
Ausgegebene Anteile	2.601.622
Zurückgenommene Anteile	(11.442.448)
Nettoumwandlungen	(787.476)
Schlussanteile	97.130.940
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	108.956
Ausgegebene Anteile	25.047
Zurückgenommene Anteile	(20.699)
Nettoumwandlungen	786.135
Schlussanteile	899.439

12 RISIKOMANAGEMENT

Die unten aufgeführten Darstellungen und Tabellen beziehen sich auf die Beschreibung der Richtlinien für das Risikomanagement auf Seite 6.

Sensitivität des Marktkurses

Eine Marktbewegung von 5 % hätte, angewendet auf den Aktienanteil des Fonds, eine Erhöhung bzw. Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds um 4,71 % zur Folge (2015: 4,86 %).

Währungsrisiken

Ein kleiner Anteil der Nettovermögenswerte des Fonds lautet auf andere Währungen als Pfund Sterling. Deshalb können sich Währungsschwankungen auf die Bilanz und den Gesamtertrag auswirken.

Geldvermögenswerte in Fremdwährung, netto

Währung 2016	Monetäres Engagement £000	Nicht-monetäres Engagement £000	Gesamt £000
US-Dollar	143	–	143
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**
US-Dollar	87	–	87

Analyse der Währungssensitivität

Da der Fonds kein wesentliches Währungsengagement hat, wird keine Sensitivitätsanalyse angezeigt (2015: dito).

Zinsrisiko der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten

Das Zinsrisikoprofil der Finanzanlagen und -verbindlichkeiten des Fonds sah am 7. März wie folgt aus:

Währung 2016	Variabler Zinssatz finanzielle anlagen £000	Festverzinsliche finanzielle anlagen £000	Nicht verzinsliche Finanz-Zinssatz £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	1.144	–	103.455	104.599
US-Dollar	–	–	143	143
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	2.284	–	119.644	121.928
US-Dollar	–	–	87	87

Währung 2016	Zinsvariable finanzielle Verbindlich-keiten £000	Festverzinsliche finanzielle Verbindlich-keiten £000	Nicht Verbindlich-keiten ohne Zinssatz £000	Gesamt £000
Pfund Sterling	–	–	(1.056)	(1.056)
Währung 2015	**£000**	**£000**	**£000**	**£000**
Pfund Sterling	–	–	(873)	(873)

Zinsrisikosensitivität

Barmittel sind auf variabel verzinslichen Konten angelegt, bei denen sich die Zinsen an den aktuellen Marktsätzen orientieren.

Es wird keine Sensitivitätsanalyse dargestellt, da der Fonds nur ein minimales Zinsrisiko hat.

Es werden keine wesentlichen Bestände an zinslosen Finanzanlagen gehalten, abgesehen von Aktien, bei denen es keine Fälligkeitstermine gibt.

13 OFFENLEGUNG DES BEIZULEGENDEN ZEITWERTS

Die Zeitwerthierarchie soll die Eingaben priorisieren, die zur Messung des beizulegenden Zeitwerts von Vermögenswerten und Verbindlichkeiten verwendet werden. Die Zeitwerthierarchie hat folgende Ebenen:

Ebene 1 – Kursnotierungen für identische Instrumente in aktiven Märkten. Ein Finanzinstrument gilt als in einem aktiven Markt notiert, wenn seine Kursnotierungen einfach und regelmäßig über eine Börse, einen Händler, einen Broker, einen Kursdienst usw. verfügbar sind. Dies umfasst aktiv notierte Aktien, börsengehandelte Derivate usw.

Ebene 2 – Bewertungstechniken mit anderen Inputfaktoren als den Kursnotierungen in Ebene 1, die beobachtbar sind. Diese Kategorie umfasst Instrumente, die anhand von Kursnotierungen in aktiven Märkten für ähnliche Instrumente, anhand von Kursnotierungen für ähnliche Instrumente in Märkten, die als weniger aktiv betrachtet werden, oder die anhand anderer Bewertungstechniken bewertet werden, bei denen alle signifikanten Inputfaktoren direkt oder indirekt anhand der Marktdaten beobachtbar sind. Diese Kategorie enthält für gewöhnlich Schuldtitel und Organismen für gemeinsame Anlagen.

Ebene 3 – Kurse, bei denen Bewertungstechniken verwendet werden, deren Inputfaktoren nicht beobachtbar sind. Diese Kategorie kann mit einem Einzel- oder Broker-Preis versehene Wertpapiere und ausgesetzte oder nicht notierte Wertpapiere umfassen.

	2016		2015	
Bewertungsmethode	Aktiva £000	Passiva £000	Aktiva £000	Passiva £000
Ebene 1	102.891	–	119.131	–
	102.891	–	119.131	–

14 EVENTUALVERBINDLICHKEITEN UND VERPFLICHTUNGEN

Es bestehen keine ungewissen Verbindlichkeiten und Verpflichtungen (2015: null).

15 PORTFOLIOTRANSAKTIONSKOSTEN

7. März 2016

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	24.264	28	0,12	118	0,49
Kapitalmaßnahmen	146	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**24.410**	**28**		**118**	
Käufe insgesamt, brutto:	**24.556**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	30.525	30	0,10	–	0,00
Kapitalmaßnahmen	2.461	–	0,00	–	0,00
Gesamt	**32.986**	**30**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**32.956**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,05 %
Steuern:	0,11 %

7. März 2015

Kauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	15.098	20	0,13	71	0,47
Gesamt	**15.098**	**20**		**71**	
Käufe insgesamt, brutto:	**15.189**				

Verkauf	Wert £000	Provisionen £000	%	Steuern £000	%
Aktien	25.921	26	0,10	–	0,00
Gesamt	**25.921**	**26**		**–**	
Verkäufe ohne Transaktionskosten, insgesamt:	**25.895**				

Transaktionskosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens

Provisionen:	0,04 %
Steuern:	0,06 %

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

(Fortsetzung)

Portfoliotransaktionskosten entstehen dem Fonds beim Kauf und Verkauf zugrunde liegender Anlagen. Sie variieren je nach Anlagenklasse, Börsenland und Ausführungsmethode.

Diese Kosten können entweder als direkte oder als indirekte Transaktionskosten klassifiziert werden:

Direkte Transaktionskosten: Maklerprovisionen, Gebühren und Steuern.

Indirekte Transaktionskosten:„Handelsspread" – die Differenz zwischen den Kauf- und Verkaufspreisen der zugrunde liegenden Anlagen des Fonds.

Um bestehende Anleger vor den Auswirkungen der Verwässerung zu schützen, werden Portfoliotransaktionskosten, die infolge des Kaufs und Verkaufs von Anteilen des Fonds durch Anleger entstehen, von diesen Anlegern über eine „Verwässerungsanpassung" auf den Preis, den sie zahlen oder erhalten, wiedererlangt.

Am Bilanzstichtag betrug der Portfolio-Handelsspread 0,17 % (7. März 2015: 0,13 %), wobei es sich um die Differenz zwischen den jeweiligen Angebots- und Nachfragepreisen für die Anlagen des Fonds handelt.

Verantwortlichkeiten der Geschäftsleitung (ACD) mit Bezug auf die Abschlussrechnungen der Gesellschaft

Die Open-Ended Investment Companies Regulations 2001 und das von der Financial Conduct Authority (FCA) herausgegebene Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) in seiner aktuellen Fassung verpflichten die Geschäftsleitung (ACD) zur Aufstellung von Rechnungsabschlüssen für jedes Rechnungsjahr, die ein gemäß den in Großbritannien allgemein anerkannten Bilanzierungsgrundsätzen und den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild („true and fair view") der finanziellen Situation der einzelnen Teilfonds, ihres Nettoerlöses/(-aufwands) und des Nettozuwachses/(-verlustes) aus den Vermögenswerten der einzelnen Teilfonds für den Rechnungszeitraum geben. Bei der Erstellung der Rechnungsabschlüsse ist die Geschäftsleitung (ACD) verpflichtet:

- geeignete Bilanzierungsgrundsätze auszuwählen und diese anschließend konsequent anzuwenden;
- sich an die Offenlegungsvorschriften des Statement of Recommended Practice relating to Authorised Funds zu halten, die von der Investment Management Association (IMA) veröffentlicht wurden;
- allgemein anerkannte Bilanzierungsverfahren und geeignete Bewertungsansätze zu verwenden;
- ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen bereitzuhalten, anhand derer sie zeigen kann, dass die aufgestellten Rechnungsabschlüsse den oben genannten Anforderungen entsprechen;
- Beurteilungen und Einschätzungen vorzunehmen, die nachvollziehbar und gewissenhaft sind, und
- den Abschluss unter der Annahme zu erstellen, dass die Gesellschaft weitergeführt wird, sofern die Annahme nicht unangebracht ist, dass sie ihre Tätigkeit auf absehbare Zeit fortsetzen wird.

Der ACD hat ordnungsgemäße Bilanzierungsunterlagen zu führen und die Gesellschaft in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook, der Gründungsurkunde der Gesellschaft und dem Verkaufsprospekt zu verwalten. Der ACD ist dazu verpflichtet, alle angemessenen Schritte zu unternehmen, um Betrug und andere Unregelmäßigkeiten zu verhindern bzw. aufzudecken.

Aufgaben der Depotbank und Bericht der Depotbank an die Anteilinhaber des Threadneedle Investment Funds ICVC

Die Depotbank ist für die Aufbewahrung aller ihr anvertrauten Vermögenswerte des Unternehmens (abgesehen von greifbarem, beweglichem Vermögen) sowie den Einzug der Erlöse aus diesen Vermögenswerten verantwortlich.

Die Depotbank ist verpflichtet, mit angemessener Sorgfalt darüber zu wachen, dass das Unternehmen von der Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director (ACD)) in Übereinstimmung mit dem Collective Investment Schemes Sourcebook („das COLL Sourcebook") der FCA, den Open-Ended Investment Companies Regulations von 2001 (SI 2001/1228) („die OEIC-Vorschriften") sowie in Übereinstimmung mit der Gründungsurkunde und ggf. mit dem Verkaufsprospekt der Gesellschaft geführt wird. Die vorgenannten Bestimmungen finden ihre Anwendung sowohl in Bezug auf die Preisfestsetzung für Anteile und den Handel mit Anteilen am Unternehmen als auch hinsichtlich der Verwendung der Erlöse des Unternehmens und der Ermächtigung der Gesellschaft zur Kapitalanlage und Kreditaufnahme.

Nachdem wir die Maßnahmen getroffen haben, die wir zur Ausübung unserer Verantwortlichkeiten als Depotbank für erforderlich hielten, sind wir auf der Basis der uns zur Verfügung stehenden Informationen und der uns gegebenen Erklärungen der Ansicht, dass die Geschäftsleitung:

(i) die Ausgabe, den Verkauf, die Rücknahme, die Stornierung und die Wertermittlung der Anteile des Unternehmens sowie die Verwendung der Erlöse des Unternehmens in Übereinstimmung mit dem COLL Sourcebook durchgeführt hat sowie, soweit zutreffend, die OEIC-Vorschriften, die Bestimmungen der Gründungsurkunde und des Verkaufsprospektes der Gesellschaft und

(ii) die für die Gesellschaft geltende Ermächtigung zur Kapitalanlage und Kreditaufnahme unter Berücksichtigung der entsprechenden Einschränkungen beachtet hat.

Citibank Europe plc,
UK Branch

26. Mai 2016

Prüfungsvermerk der unabhängigen Wirtschaftsprüfer für die Anteilinhaber von Threadneedle Investment Funds ICVC

Bericht zum Abschluss

Unsere Ansicht

Unserer Ansicht nach vermittelt der Abschluss von Threadneedle Investment Funds (der „Abschluss"):

- ein wahres und angemessenes Bild der finanziellen Verhältnisse der Gesellschaft sowie der einzelnen Teilfonds zum 7. März 2016 sowie des Nettoerlöses/(-aufwands) und Nettowertzuwachses/(-verlustes) aus den Vermögenswerten der Gesellschaft bzw. ihrer einzelnen Teilfonds im abgelaufenen Rechnungszeitraum, und
- wurde ordnungsgemäß und in Übereinstimmung mit den in Großbritannien geltenden Rechnungslegungsverfahren („United Kingdom Generally Accepted Accounting Principles"), Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Authorised Funds"), dem Collective Investment Schemes Sourcebook und der Satzung der Gesellschaft erstellt.

Diese Ansicht ist im Kontext dessen zu lesen, was wir im Rest dieses Berichts erläutern.

Was wir geprüft haben

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft") ist ein Umbrella-Fonds mit 32 Teilfonds. Der Abschluss der Gesellschaft umfasst den Abschluss der Teilfonds, die von Threadneedle Investment Services Limited (der „Authorised Corporate Director") erstellt werden und für jeden der Teilfonds:

- die Bilanz zum 7. März 2016
- die Aufstellung des Gesamtertrags im abgelaufenen Berichtszeitraum;
- die Aufstellung der Veränderung des Nettovermögens, das den Anteilinhabern im abgelaufenen Berichtszeitraum zugeordnet werden kann;
- die Erläuterungen zum Abschluss, die eine Zusammenfassung der wesentlichen Bilanzierungsgrundsätze und sonstige Erläuterungen umfassen; und
- die Ausschüttungsübersicht

Der Abschluss wurde in Übereinstimmung mit geltendem Recht und den in Großbritannien geltenden Rechnungslegungsvorschriften (United Kingdom Generally Accepted Accounting Practice) sowie den von der Investment Management Association herausgegebenen Bewertungsvorschriften für Investmentfonds („Statement of Recommended Practice for Financial Statements of Authorised Funds"), dem Collective Investment Schemes Sourcebook und der Satzung der Gesellschaft erstellt.

Unter Anwendung der Rechnungslegungsvorschriften hat die Geschäftsleitung eine Reihe von subjektiven Einschätzungen vorgenommen, beispielsweise hinsichtlich der wesentlichen kaufmännischen Bewertungen. Für diese Schätzungen hat der Verwaltungsrat Annahmen getroffen und künftige Ereignisse in Betracht gezogen.

Beurteilung der im Collective Investment Schemes Sourcebook vorgeschriebenen Sachverhalte

Unserer Ansicht nach:

- haben wir alle Informationen und Erklärungen erhalten, die unseres Erachtens zur Durchführung unserer Prüfung notwendig sind; und
- stimmen die Informationen im Bericht der Geschäftsleitung (ACD) über den Berichtszeitraum für den der Abschluss erstellt wurde, mit dem Abschluss überein.

Sonstige Sachverhalte, über die wir im Falle von Abweichungen zu berichten haben

Richtigkeit der erhaltenen Aufzeichnungen, Informationen und Erläuterungen

Gemäß dem Collective Investment Schemes Sourcebook (COLL) sind wir verpflichtet zu melden, wenn unserer Auffassung nach:

- die Aufzeichnungen nicht ordnungsgemäß geführt wurden; oder
- wenn der Abschluss nicht mit diesen Aufzeichnungen und Erträgen übereinstimmt.

Wir haben im Rahmen dieser Verpflichtung keine Ausnahmen zu berichten.

Verantwortung für den Jahresabschluss und die Prüfung

Unsere Verantwortung und die Verantwortung der Geschäftsleitung

Wie unter den Aufgaben der Geschäftsleitung (ACD) auf Seite 241 im Einzelnen dargelegt, ist die Geschäftsleitung für die Erstellung des Abschlusses verantwortlich und hat dabei sicherzustellen, dass dieser ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

In unserer Verantwortlichkeit liegt es, den Abschluss zu prüfen und diesem in Übereinstimmung mit geltendem Recht und ISAs (Großbritannien und Irland) anerkannten Prüfungsgrundsätzen ein Testat zu erteilen. Laut dieser Grundsätze haben wir den ethischen Standards für Rechnungsprüfer des Aufsichtsgremiums für die Wirtschaftsprüfungspraxis („Auditing Practices Board's Ethical Standards for Auditors") gerecht zu werden.

Dieser Bericht wurde einschließlich des enthaltenen Prüfungsberichts wie in Ziffer 67(2) der Vorschriften für offene Investmentgesellschaften („Open-Ended Investment Companies Regulations") von 2001 gefordert, gemäß Ziffer 4.5.12 des Collective Investment Schemes Sourcebook ausschließlich zur Information der Anteilinhaber der Gesellschaft erstellt.

Wir übernehmen mit der Abgabe dieser Stellungnahme keine Verantwortung für irgendwelche anderen Zwecke oder gegenüber anderen Personen, denen dieser Bericht gezeigt wird oder in deren Hände er gelangen könnte, außer in Fällen, in denen wir vorab unsere ausdrückliche schriftliche Zustimmung gegeben haben.

Was eine Abschlussprüfung beinhaltet

Wir haben unsere Prüfung im Einklang mit den Internationalen Prüfungsstandards (Großbritannien und Irland) („ISAs (Großbritannien und Irland)") durchgeführt. Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Einholung von Belegen für Zahlen und Angaben im Abschluss, damit mit entsprechender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Abschluss frei von wesentlichen Fehlern ist, ganz gleich, ob diese durch Betrug oder Irrtum entstanden sind. Dies umfasst folgende Beurteilungen:

- ob die angewandten Bilanzierungsgrundsätze im Hinblick auf die Lage der Gesellschaft und der einzelnen Teilfonds der Gesellschaft angemessen sind, konsequent angewendet und angemessen ausgewiesen wurden;
- die Angemessenheit der wesentlichen kaufmännischen Bewertungen der Geschäftsleitung (ACD); und
- die Gesamtdarstellung des Abschlusses.

Wir konzentrieren unsere Arbeit vornehmlich auf diese Bereiche, indem wir die Einschätzungen des Verwaltungsrats anhand von verfügbaren Nachweisen beurteilen, eigene Einschätzungen vornehmen und die Offenlegungen im Abschluss bewerten.

Wir testen und untersuchen Informationen mithilfe von Stichproben und anderen Prüfungstechniken in dem Umfang, den wir als erforderlich erachten, um eine angemessene Grundlage für das Ziehen von Schlussfolgerungen zu erhalten. Wir erlangen Prüfungsnachweise über das Testen der Wirksamkeit von Kontrollen, aussagebezogene Prüfungshandlungen oder eine Kombination aus beiden.

Wir lesen zudem die Finanz- und sonstigen Informationen im Jahresbericht und Abschluss (der „Jahresbericht"), um wesentliche Widersprüche mit dem geprüften Jahresabschluss sowie Informationen zu identifizieren, die auf Basis unseres im Rahmen der Prüfung erworbenen Wissens offensichtlich falsch sind oder wesentliche Widersprüche enthalten. Falls wir offensichtlich falsche Darstellungen oder materielle Abweichungen vom Abschluss feststellen, werden wir mögliche Folgen für unseren Bericht prüfen.

PricewaterhouseCoopers LLP
Konzessionierte und registrierte
Wirtschafts- und Buchprüfer

Edinburgh
26. Mai 2016

- Die Pflege und inhaltliche Richtigkeit der Website von Threadneedle unterliegt der Verantwortung der Mitglieder der Geschäftsführung. Bei der durch die Wirtschaftsprüfer durchgeführten Prüfung werden die Pflege und inhaltliche Richtigkeit dieser Website nicht in Betracht gezogen. Demzufolge übernehmen die Wirtschaftsprüfer keine Verantwortung für Änderungen, die am Abschluss nach seiner erstmaligen Veröffentlichung auf der Website vorgenommen wurden.
- Die in Großbritannien für die Erstellung und Zurverfügungstellung von Abschlüssen geltende Gesetzgebung kann von den gesetzlichen Bestimmungen anderer Länder abweichen.

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 6,58 % (8,31 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,30 % (6,04 %)		
4.430.547	Royal Dutch Shell B Shares	72.417	4,30
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,28 % (2,27 %)		
1.547.873	Hunting	6.327	0,38
4.958.972	John Wood Group	32.085	1,90
	Öl und Gas, insgesamt	**110.829**	**6,58**
GRUNDSTOFFE 4,08 % (5,03 %)			
	Chemie 1,77 % (1,91 %)		
1.159.575	Johnson Matthey	29.836	1,77
	Bergbau 2,31 % (3,12 %)		
1.817.138	Rio Tinto	38.950	2,31
	Grundstoffe, insgesamt	**68.786**	**4,08**
INDUSTRIEGÜTER 16,42 % (17,15 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,60 % (0,64 %)		
26.177.131	†Breedon Aggregates	18.128	1,08
462.274	CRH	8.700	0,52
	Luftfahrt und Verteidigung 2,72 % (3,43 %)		
3.571.993	BAE Systems	17.860	1,06
2.915.734	Rolls-Royce Holdings	20.643	1,22
420.437	Ultra Electronics Holdings	7.475	0,44
	Allgemeine Industriegüter 3,23 % (3,71 %)		
4.618.352	DS Smith	17.813	1,06
2.537.185	RPC Group	18.154	1,08
1.769.863	Smiths Group	18.442	1,09
	Industrieanlagenbau 1,08 % (1,83 %)		
1.618.665	IMI	14.778	0,88
977.836	Melrose Industries	3.319	0,20
	Industrietransporte 1,02 % (0,93 %)		
3.813.919	Royal Mail	17.224	1,02
	Supportdienste 6,77 % (6,61 %)		
580.188	Aggreko	5.825	0,34
2.084.980	Berendsen	24.061	1,43
660.539	De La Rue	2.842	0,17
1.398.561	Essentra	11.699	0,69
4.173.412	G4S	8.889	0,53
11.964.894	Rentokil Initial	19.515	1,16
1.082.269	Wolseley	41.299	2,45
	Industriegüter, insgesamt	**276.666**	**16,42**
KONSUMGÜTER 21,74 % (19,59 %)			
	Automobile und Ersatzteile 2,07 % (1,92 %)		
12.142.935	GKN	34.838	2,07
	Getränke 2,50 % (2,46 %)		
2.257.402	Diageo	42.101	2,50
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,96 % (5,05 %)		
546.770	Bellway	13.008	0,77
6.422.152	Crest Nicholson Holdings	34.519	2,05
2.074.990	Headlam Group	10.489	0,62
653.547	Reckitt Benckiser Group	42.415	2,52
	Konsumgüter 4,40 % (4,34 %)		
1.197.940	Burberry Group	16.244	0,96
3.452.950	PZ Cussons	9.941	0,59
1.557.992	Unilever	48.119	2,85
	Tabak 6,81 % (5,82 %)		
1.171.205	British American Tobacco	47.633	2,83
1.802.458	Imperial Tobacco Group	66.988	3,98
	Konsumgüter, insgesamt	**366.295**	**21,74**
GESUNDHEITSWESEN 7,90 % (8,96 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,44 % (2,01 %)		
3.616.822	Smith & Nephew	41.087	2,44
	Arzneimittel und Biotechnologie 5,46 % (6,95 %)		
1.097.836	AstraZeneca	43.853	2,60
3.528.442	GlaxoSmithKline	48.181	2,86
	Gesundheitswesen, insgesamt	**133.121**	**7,90**
VERBRAUCHERSERVICE 16,07 % (14,82 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,34 % (1,90 %)		
13.562.393	Booker Group	22.527	1,34
	Medien 5,22 % (5,45 %)		
4.390.433	Daily Mail & General Trust	28.648	1,70
2.203.875	Pearson	19.030	1,13
3.293.288	Relx	40.244	2,39
	Reise und Freizeit 9,51 % (7,47 %)		
746.785	Carnival	25.689	1,53
2.403.886	Compass Group	29.327	1,74
1.260.892	Greene King	11.329	0,67
1.447.553	InterContinental Hotels Group	38.881	2,31
1.536.170	J D Wetherspoon	10.953	0,65
6.053.939	Merlin Entertainments	26.946	1,60
6.244.312	Stagecoach Group	17.053	1,01
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**270.627**	**16,07**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,05 % (4,00 %)			
	Festnetzkommunikation 4,05 % (4,00 %)		
14.825.290	BT Group	68.226	4,05
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**68.226**	**4,05**
FINANZTITEL 17,79 % (18,69 %)			
	Banken 2,11 % (4,54 %)		
15.460.443	Barclays	26.260	1,56
1.966.563	Standard Chartered	9.230	0,55
	Sachversicherungen 1,25 % (1,10 %)		
4.780.570	RSA Insurance Group	21.116	1,25
	Lebensversicherung 8,30 % (6,28 %)		
18.971.210	Legal & General Group	44.772	2,66
1.948.919	Phoenix Group Holdings	17.072	1,01
3.659.035	Prudential	48.318	2,87
3.375.480	St James's Place	29.637	1,76

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FINANZTITEL 17,79 % (18,69 %) (Fortsetzung)			
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,91 % (0,84 %)		
7.065.551	Grainger	15.283	0,91
	Real Estate Investment Trusts 1,00 % (1,18 %)		
547.287	Derwent London	16.829	1,00
	Finanzdienstleistungen 4,22 % (4,75 %)		
1.558.517	Intermediate Capital Group	9.032	0,54
1.714.459	London Stock Exchange Group	47.748	2,83
725.464	Schroders Non-voting	14.335	0,85
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**299.632**	**17,79**
TECHNOLOGIE 3,73 % (3,09 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 3,27 % (3,09 %)		
3.900.449	FDM Group Holdings IPO	18.771	1,11
6.099.996	Sage Group	36.295	2,16
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,46 % (0,00 %)		
773.589	ARM Holdings	7.782	0,46
	Technologie, insgesamt	**62.848**	**3,73**
DERIVATE –0,03 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte –0,03 % (0,00 %)		
	Verkauf GBP 9.762 Kauf CHF 13.638 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 9.984 Kauf CHF 13.793 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 13.078 Kauf CHF 18.127 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 1.919 Kauf CHF 2.654 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 21.408 Kauf CHF 29.514 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 6.073.269 Kauf CHF 8.479.991 J.P. Morgan	(75)	–
	Verkauf GBP 115.294 Kauf EUR 146.624 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf GBP 14.313.413 Kauf EUR 18.298.612 J.P. Morgan	(144)	(0,01)
	Verkauf GBP 16.055 Kauf EUR 20.302 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 40.127 Kauf EUR 51.773 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 54.003 Kauf EUR 68.360 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 7.485 Kauf EUR 9.652 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf CHF 1.717 Kauf GBP 1.225 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 1.856 Kauf GBP 1.447 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 14.674 Kauf GBP 11.430 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 15.057 Kauf GBP 11.693 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 177.517 Kauf GBP 127.108 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf CHF 20.315 Kauf GBP 14.559 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 22.206 Kauf GBP 17.543 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 32.592 Kauf GBP 23.099 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf CHF 7.229 Kauf GBP 5.153 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 919.203 Kauf USD 1.300.861 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 88.000 Kauf USD 123.629 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 91.127 Kauf USD 127.214 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 10.823 Kauf USD 15.154 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 22.605 Kauf USD 31.583 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 4.579 Kauf USD 6.358 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 43.676.790 Kauf USD 61.466.040 J.P. Morgan	(248)	(0,02)
	Verkauf GBP 46.533 Kauf USD 64.465 J.P. Morgan	(1)	–
	Derivate, insgesamt	**(473)**	**(0,03)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.656.557**	**98,33**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,36 %)		**28.166**	**1,67**
Nettovermögen		**1.684.723**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

[1] *Alternative Investment Market.*

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 6,83 % (6,84 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,83 % (5,27 %)		
875.310	Royal Dutch Shell B Shares	14.307	6,83
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,57 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	**14.307**	**6,83**
GRUNDSTOFFE 0,00 % (2,27 %)			
	Bergbau 0,00 % (2,27 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	–	–
INDUSTRIEGÜTER 8,75 % (10,68 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,11 % (0,00 %)		
3.361.032†	Breedon Aggregates	2.328	1,11
	Luftfahrt und Verteidigung 1,80 % (2,57 %)		
755.561	BAE Systems	3.778	1,80
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (3,24 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 1,10 % (0,00 %)		
972.497	Morgan Advanced Materials	2.293	1,10
	Supportdienste 4,74 % (4,87 %)		
1.266.405	Howden Joinery Group	5.875	2,80
106.343	Wolseley	4.058	1,94
	Industriegüter, insgesamt	**18.332**	**8,75**
KONSUMGÜTER 20,30 % (16,19 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,05 % (2,95 %)		
769.710	GKN	2.208	1,05
	Getränke 3,11 % (0,00 %)		
349.966	Diageo	6.527	3,11
	Haushaltsgüter und Hausbau 6,40 % (5,57 %)		
1.088.370	Crest Nicholson Holdings	5.850	2,79
992.938	McCarthy & Stone	2.482	1,18
78.541	Reckitt Benckiser Group	5.097	2,43
	Tabak 9,74 % (7,67 %)		
213.111	British American Tobacco	8.667	4,14
315.630	Imperial Tobacco Group	11.730	5,60
	Konsumgüter, insgesamt	**42.561**	**20,30**
GESUNDHEITSWESEN 11,62 % (6,80 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,19 % (2,67 %)		
589.341	Smith & Nephew	6.695	3,19
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,43 % (4,13 %)		
209.505	AstraZeneca	8.369	3,99
681.185	GlaxoSmithKline	9.302	4,44
	Gesundheitswesen, insgesamt	**24.366**	**11,62**
VERBRAUCHERSERVICE 22,98 % (21,31 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,13 % (0,00 %)		
335.764	Inchcape	2.364	1,13
	Medien 6,32 % (9,11 %)		
624.286	Informa	4.333	2,07
1.718.235	ITV	4.010	1,91
315.145	WPP	4.900	2,34
	Reise und Freizeit 15,53 % (12,20 %)		
344.758	Compass Group	4.206	2,01
3.551.474	Firstgroup	3.361	1,60
501.582	Greene King	4.507	2,15
234.043	InterContinental Hotels Group	6.286	3,00
1.154.362	Merlin Entertainments	5.138	2,45
1.370.521	Stagecoach Group	3.743	1,79
513.497	TUI (UK Listing)	5.315	2,53
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**48.163**	**22,98**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,02 % (3,65 %)			
	Festnetzkommunikation 4,02 % (3,65 %)		
1.828.904	BT Group	8.417	4,02
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**8.417**	**4,02**
FINANZTITEL 23,26 % (26,65 %)			
	Banken 0,94 % (3,56 %)		
442.661	HSBC Holdings	1.965	0,94
	Sachversicherungen 0,00 % (2,38 %)		
	Lebensversicherung 12,23 % (12,88 %)		
3.902.131	Legal & General Group	9.209	4,39
656.268	Prudential	8.666	4,13
885.139	St James's Place	7.772	3,71
	Real Estate Investment Trusts 2,91 % (3,16 %)		
198.481	Derwent London	6.103	2,91
	Finanzdienstleistungen 7,18 % (4,67 %)		
735.337	Intermediate Capital Group	4.261	2,03
246.563	London Stock Exchange Group	6.867	3,28
3.524.913	Sherborne Investors Guernsey B	3.913	1,87
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**48.756**	**23,26**
Wert der Anlagen, insgesamt		**204.902**	**97,76**
Sonstige Nettovermögenswerte (5,61 %)		**4.701**	**2,24**
Nettovermögen		**209.603**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 1,65 % (1,64 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,51 % (1,30 %)		
8.494.892	†Amerisur Resources	2.655	1,51
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,14 % (0,34 %)		
2.008.642	†Enteq Upstream	241	0,14
	Öl und Gas, insgesamt	**2.896**	**1,65**
GRUNDSTOFFE 6,46 % (5,19 %)			
	Chemie 5,42 % (4,41 %)		
2.634.457	†Scapa Group	5.302	3,03
189.048	Victrex	2.996	1,71
425.000	Zotefoams	1.183	0,68
	Bergbau 1,04 % (0,78 %)		
22.076.938	†DiamondCorp	1.821	1,04
	Total Basic Materials	**11.302**	**6,46**
INDUSTRIEGÜTER 28,47 % (30,26 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,63 % (6,13 %)		
1.065.636	†Accsys Technologies	645	0,37
891.693	Eurocell Group	1.560	0,89
2.078.662	Tyman	5.903	3,37
	Luftfahrt und Verteidigung 3,04 % (3,18 %)		
198.732	Avon Rubber	1.524	0,87
1.692.525	Senior	3.807	2,17
	Elektronik und elektrische Geräte 0,63 % (2,75 %)		
127.426	†Gooch & Housego	1.098	0,63
	Industrieanlagenbau 2,25 % (2,92 %)		
2.891.811	†Hayward Tyler Group	2.487	1,42
2.739.963	Severfield	1.452	0,83
	Supportdienste 17,92 % (15,28 %)		
23.127.775	†1Spatial	1.156	0,66
900.000	Lakehouse	340	0,19
1.685.639	Lavendon Group	2.347	1,34
522.212	Mears Group	2.145	1,23
244.983	PayPoint	1.820	1,04
1.292.225	Paysafe Group	5.298	3,03
1.357.373	†Regenersis	2.606	1,49
408.000	†Restore	1.306	0,75
168.884	Ricardo	1.478	0,84
651.776	Robert Walters	1.942	1,11
478.018	Sanne Group IPO	1.625	0,93
183.248	†Staffline Group	2.461	1,41
3.610.257	Xchanging	6.823	3,90
	Industriegüter, insgesamt	**49.823**	**28,47**
KONSUMGÜTER 9,94 % (9,13 %)			
	Getränke 2,20 % (2,21 %)		
337.745	†Fevertree Drinks IPO	1.834	1,05
1.278.496	Stock Spirits Group	2.010	1,15
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,39 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,27 % (3,72 %)		
810.186	Countryside Properties	1.912	1,09
727.400	Crest Nicholson Holdings	3.910	2,23
647.498	McCarthy & Stone	1.619	0,92
139.639	†Victoria	1.794	1,03
	Freizeiterzeugnisse 0,79 % (0,37 %)		
759.138	Photo-Me International	1.382	0,79
	Konsumgüter 1,68 % (2,44 %)		
99.729	Ted Baker	2.933	1,68
	Konsumgüter, insgesamt	**17.394**	**9,94**
GESUNDHEITSWESEN 5,25 % (6,27 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,26 % (3,81 %)		
583.333	Electrical Geodesics	455	0,26
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,99 % (2,46 %)		
4.098.732	†Alliance Pharma	1.926	1,10
155.224	BTG	974	0,56
463.914	†Clinigen Group	2.900	1,66
93.443	Genus	1.370	0,78
410.431	Skyepharma	1.560	0,89
	Gesundheitswesen, insgesamt	**9.185**	**5,25**
VERBRAUCHERSERVICE 22,79 % (20,84 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,53 % (0,00 %)		
2.085.459	†Conviviality Retail	4.421	2,53
	Allgemeiner Einzelhandel 8,16 % (6,10 %)		
2.500.000	Home Retail Group	4.433	2,53
402.825	†Marshall Motor Holdings	653	0,37
1.535.813	Moss Bros Group	1.551	0,89
1.209.093	N Brown Group	4.347	2,49
1.203.163	Pets at Home Group	3.280	1,88
	Medien 6,32 % (8,13 %)		
525.926	Ascential	1.270	0,73
1.099.582	Moneysupermarket.com Group	3.652	2,09
153.085	†NAHL Group	302	0,17
668.160	Progressive Digital Media Group	1.457	0,83
412.954	STV Group	1.755	1,00
1.966.505	†YouGov	2.615	1,50
	Reise und Freizeit 5,78 % (6,61 %)		
2.907.220	†DP Poland	770	0,44
2.365.220	Flybe Group	1.614	0,92
1.496.217	Gym Group	3.542	2,02
980.558	Rank Group	2.417	1,38
333.797	Restaurant Group	1.791	1,02
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**39.870**	**22,79**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,08 % (1,01 %)			
	Mobilfunk 1,08 % (1,01 %)		
464.092	†Gamma Communications	1.889	1,08
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**1.889**	**1,08**

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VERSORGER 0,00 % (0,35 %)			
	Elektrizität 0,00 % (0,35 %)		
	Versorger, insgesamt	–	–
FINANZTITEL 9,26 % (13,54 %)			
	Banken 2,21 % (3,05 %)		
85.492	†Secure Trust Bank	2.432	1,39
379.038	Virgin Money Holdings UK	1.438	0,82
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,91 % (3,00 %)		
952.053	†Conygar Investment	1.585	0,91
	Real Estate Investment Trusts 2,61 % (2,18 %)		
781.000	Londonmetric Property	1.251	0,72
1.011.766	†NewRiver Retail REIT	3.309	1,89
	Finanzdienstleistungen 3,53 % (5,31 %)		
129.554	†Brooks Macdonald Group	2.262	1,29
505.608	†Curtis Banks Group	1.820	1,04
1.184.738	IP Group	2.098	1,20
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**16.195**	**9,26**
TECHNOLOGIE 15,31 % (12,01 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 12,78 % (8,20 %)		
163.068	AVEVA Group	2.555	1,46
139.271	†Craneware	1.017	0,58
669.009	FDM Group Holdings IPO	3.220	1,84
1.163.234	†GB Group	2.914	1,67
1.031.975	†iomart Group	2.737	1,56
283.485	Micro Focus International	4.085	2,33
669.124	NCC Group	1.823	1,04
432.088	SDL	1.830	1,05
352.497	Softcat	1.199	0,69
2.443.724	†Ubisense Group	978	0,56
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,53 % (3,81 %)		
1.213.778	Sepura	2.288	1,31
2.421.850	Spirent Communications	2.143	1,22
	Technologie, insgesamt	**26.789**	**15,31**
Wert der Anlagen, insgesamt		**175.343**	**100,21**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,24 %)		**(371)**	**(0,21)**
Nettovermögen		**174.972**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 3,50 % (4,38 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,50 % (4,38 %)		
636.605	Royal Dutch Shell B Shares	10.405	3,50
	Öl und Gas, insgesamt	**10.405**	**3,50**
GRUNDSTOFFE 1,83 % (2,66 %)			
	Chemie 1,83 % (2,20 %)		
211.726	Johnson Matthey	5.448	1,83
	Bergbau 0,00 % (0,46 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	**5.448**	**1,83**
INDUSTRIEGÜTER 20,56 % (22,37 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 5,52 % (6,74 %)		
1.643.150	BAE Systems	8.216	2,76
1.598.742	Cobham	3.672	1,23
644.633	Rolls-Royce Holdings	4.564	1,53
	Allgemeine Industriegüter 3,63 % (3,55 %)		
1.649.852	DS Smith	6.363	2,14
425.653	Smiths Group	4.435	1,49
	Elektronik und elektrische Geräte 0,79 % (1,11 %)		
1.000.596	Morgan Advanced Materials	2.359	0,79
	Industrieanlagenbau 1,19 % (2,52 %)		
326.149	IMI	2.978	1,00
167.245	Melrose Industries	568	0,19
	Industrietransporte 0,86 % (0,87 %)		
1.644.481	Wincanton	2.569	0,86
	Supportdienste 8,57 % (7,58 %)		
2.218.225	Electrocomponents	5.297	1,78
5.390.351	Rentokil Initial	8.792	2,95
190.687	Wolseley	7.277	2,45
316.365	WS Atkins	4.125	1,39
	Industriegüter, insgesamt	**61.215**	**20,56**
KONSUMGÜTER 11,80 % (9,68 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,67 % (2,08 %)		
1.736.048	GKN	4.981	1,67
	Nahrungsmittelhersteller 1,61 % (0,00 %)		
829.500	Tate & Lyle	4.778	1,61
	Konsumgüter 4,06 % (3,76 %)		
391.108	Unilever	12.079	4,06
	Tabak 4,46 % (3,84 %)		
357.324	Imperial Tobacco Group	13.280	4,46
	Konsumgüter, insgesamt	**35.118**	**11,80**
GESUNDHEITSWESEN 10,26 % (9,87 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 10,26 % (9,87 %)		
377.707	AstraZeneca	15.088	5,07
1.130.602	GlaxoSmithKline	15.438	5,19
	Gesundheitswesen, insgesamt	**30.526**	**10,26**
VERBRAUCHERSERVICE 26,60 % (25,62 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,09 % (5,07 %)		
5.005.678	Booker Group	8.314	2,79
4.696.359	WM Morrison Supermarkets	9.825	3,30
	Allgemeiner Einzelhandel 4,28 % (4,07 %)		
2.516.965	Home Retail Group	4.463	1,50
1.980.957	Marks & Spencer Group	8.265	2,78
	Medien 8,46 % (9,22 %)		
3.615.454	ITV	8.438	2,83
854.681	Pearson	7.380	2,48
767.765	Relx	9.382	3,15
	Reise und Freizeit 7,77 % (7,26 %)		
626.484	Compass Group	7.643	2,57
4.046.913	Firstgroup	3.830	1,29
534.382	J D Wetherspoon	3.810	1,28
1.969.102	Rank Group	4.854	1,63
1.093.775	Stagecoach Group	2.987	1,00
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**79.191**	**26,60**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,48 % (5,53 %)			
	Festnetzkommunikation 4,48 % (5,53 %)		
2.898.436	BT Group	13.339	4,48
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**13.339**	**4,48**
VERSORGER 6,27 % (5,54 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 6,27 % (5,54 %)		
3.139.552	Centrica	6.992	2,35
589.868	National Grid	5.554	1,86
317.482	Pennon Group	2.491	0,84
398.727	United Utilities Group	3.622	1,22
	Versorger, insgesamt	**18.659**	**6,27**
FINANZTITEL 12,97 % (12,99 %)			
	Banken 2,24 % (2,14 %)		
234.050	†Secure Trust Bank	6.659	2,24
	Sachversicherungen 2,70 % (2,41 %)		
1.817.192	RSA Insurance Group	8.027	2,70
	Lebensversicherung 3,53 % (4,16 %)		
4.454.711	Legal & General Group	10.513	3,53
	Finanzdienstleistungen 4,50 % (4,28 %)		
1.568.098	3i Group	6.878	2,31
5.875.575	Sherborne Investors Guernsey B	6.522	2,19
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**38.599**	**12,97**
TECHNOLOGIE 2,14 % (1,86 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,14 % (1,86 %)		
7.207.159	Spirent Communications	6.378	2,14
	Technologie, insgesamt	**6.378**	**2,14**
Wert der Anlagen, insgesamt		**298.878**	**100,41**
Sonstige Nettoverbindlichkeiten (-0,50 %)		**(1.210)**	**(0,41)**
Nettovermögen		**297.668**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 3,55 % (4,41 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,55 % (4,41 %)		
6.896.062	Royal Dutch Shell B Shares	112.716	3,55
	Öl und Gas, insgesamt	**112.716**	**3,55**
GRUNDSTOFFE 1,92 % (2,06 %)			
	Chemie 1,92 % (2,06 %)		
10.196.050	Elementis	23.736	0,75
1.452.657	Johnson Matthey	37.377	1,17
	Grundstoffe, insgesamt	**61.113**	**1,92**
INDUSTRIEGÜTER 20,12 % (21,06 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,21 % (0,96 %)		
1.580.436	Kier Group	21.099	0,66
2.196.949	Morgan Sindall Group	17.378	0,55
	Luftfahrt und Verteidigung 4,74 % (5,49 %)		
18.582.759	BAE Systems	92.914	2,92
16.812.451	Cobham	38.618	1,22
2.713.018	Rolls-Royce Holdings	19.208	0,60
	Allgemeine Industriegüter 3,64 % (3,62 %)		
15.991.479	DS Smith	61.679	1,94
5.170.480	Smiths Group	53.876	1,70
	Elektronik und elektrische Geräte 1,02 % (1,29 %)		
7.985.007	Morgan Advanced Materials	18.829	0,59
1.974.831	Oxford Instruments	13.794	0,43
	Industrieanlagenbau 0,81 % (1,65 %)		
2.391.321	IMI	21.833	0,69
1.097.367	Melrose Industries	3.724	0,12
	Industrietransporte 0,57 % (0,56 %)		
11.606.986	Wincanton	18.136	0,57
	Supportdienste 8,13 % (7,49 %)		
28.700.578	Electrocomponents	68.537	2,16
19.569.471	Hays	23.288	0,73
41.472.260	Rentokil Initial	67.641	2,13
1.282.823	Wolseley	48.953	1,54
3.816.087	WS Atkins	49.762	1,57
	Industriegüter, insgesamt	**639.269**	**20,12**
KONSUMGÜTER 13,22 % (12,72 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,71 % (0,97 %)		
7.909.920	GKN	22.694	0,71
	Nahrungsmittelhersteller 1,94 % (0,00 %)		
10.680.765	Tate & Lyle	61.521	1,94
	Konsumgüter 3,33 % (3,33 %)		
3.427.207	Unilever	105.849	3,33
	Tabak 7,24 % (8,42 %)		
6.185.447	Imperial Tobacco Group	229.882	7,24
	Konsumgüter, insgesamt	**419.946**	**13,22**
GESUNDHEITSWESEN 13,91 % (15,04 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 13,91 % (15,04 %)		
5.656.742	AstraZeneca	225.959	7,11
15.813.431	GlaxoSmithKline	215.932	6,80
	Gesundheitswesen, insgesamt	**441.891**	**13,91**
VERBRAUCHERSERVICE 22,10 % (20,79 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,78 % (4,27 %)		
28.063.111	Booker Group	46.613	1,47
65.492.118	Wm Morrison Supermarkets	137.010	4,31
	Allgemeiner Einzelhandel 2,75 % (2,84 %)		
20.964.849	Marks & Spencer Group	87.465	2,75
	Medien 7,52 % (7,73 %)		
33.682.471	ITV	78.615	2,47
9.264.186	Pearson	79.996	2,52
6.573.840	Relx	80.332	2,53
	Reise und Freizeit 6,05 % (5,95 %)		
6.112.454	Compass Group	74.572	2,35
1.239.942	Go-Ahead Group	32.276	1,02
3.150.670	J D Wetherspoon	22.464	0,71
13.306.399	Rank Group	32.800	1,03
10.923.869	Stagecoach Group	29.833	0,94
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**701.976**	**22,10**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,50 % (4,45 %)			
	Festnetzkommunikation 4,50 % (4,45 %)		
31.073.412	BT Group	143.000	4,50
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**143.000**	**4,50**
VERSORGER 8,18 % (7,27 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 8,18 % (7,27 %)		
47.494.474	Centrica	105.770	3,33
9.053.823	National Grid	85.251	2,68
3.991.558	Pennon Group	31.314	0,99
4.122.223	United Utilities Group	37.450	1,18
	Versorger, insgesamt	**259.785**	**8,18**
FINANZTITEL 12,41 % (12,51 %)			
	Sachversicherungen 2,68 % (2,15 %)		
19.293.145	RSA Insurance Group	85.218	2,68
	Lebensversicherung 6,64 % (7,39 %)		
5.057.796	Chesnara	14.592	0,46
42.056.662	Legal & General Group	99.254	3,13
6.483.107	Phoenix Group Holdings	56.792	1,79
11.274.490	Standard Life	40.126	1,26
	Finanzdienstleistungen 3,09 % (2,97 %)		
13.976.280	3i Group	61.300	1,93
33.310.048	Sherborne Investors Guernsey B	36.974	1,16
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**394.256**	**12,41**

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf GBP 92.760		
	Kauf CHF 129.519 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 156.410		
	Kauf CHF 218.392 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf GBP 30.705		
	Kauf EUR 38.826 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 4.697.521		
	Kauf EUR 6.005.424 J.P. Morgan	(47)	–
	Verkauf GBP 508.156		
	Kauf EUR 649.639 J.P. Morgan	(5)	–
	Verkauf USD 203.918		
	Kauf GBP 146.850 J.P. Morgan	3	–
	Verkauf USD 240.352		
	Kauf GBP 172.031 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 9.000		
	Kauf GBP 6.378 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 1.734.258		
	Kauf USD 2.440.609 J.P. Morgan	(10)	–
	Verkauf GBP 468.664		
	Kauf USD 659.547 J.P. Morgan	(3)	–
	Derivate, insgesamt	**(64)**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**3.173.888**	**99,91**
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,31 %)		**2.930**	**0,09**
Nettovermögen		**3.176.818**	**100,00**

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 5,76 % (5,40 %)			
	Öl- und Gasförderer 5,76 % (5,40 %)		
2.050.000	Royal Dutch Shell B Shares	33.507	5,76
	Öl und Gas, insgesamt	**33.507**	**5,76**
GRUNDSTOFFE 1,00 % (1,32 %)			
	Chemie 0,58 % (0,65 %)		
132.222	Johnson Matthey	3.402	0,58
	Bergbau 0,42 % (0,67 %)		
285.000	BHP Billiton	2.427	0,42
	Grundstoffe, insgesamt	**5.829**	**1,00**
INDUSTRIEGÜTER 13,15 % (14,63 %)			
	Luftfahrt und Verteidigung 3,18 % (3,50 %)		
3.700.000	BAE Systems	18.500	3,18
	Allgemeine Industriegüter 1,33 % (2,41 %)		
2.010.000	DS Smith	7.753	1,33
	Elektronik und elektrische Geräte 0,59 % (0,51 %)		
385.000	Halma	3.440	0,59
	Industrieanlagenbau 0,84 % (1,20 %)		
245.729	Melrose Industries	834	0,14
7.645.000	Severfield	4.052	0,70
	Industrietransporte 0,74 % (0,76 %)		
154.478	James Fisher & Sons	1.747	0,30
560.808	Royal Mail	2.533	0,44
	Supportdienste 6,47 % (6,25 %)		
1.835.000	Connect Group	2.762	0,47
675.000	De La Rue	2.904	0,50
2.595.000	Electrocomponents	6.197	1,07
705.000	Travis Perkins	12.323	2,12
145.000	Wolseley	5.533	0,95
605.000	WS Atkins	7.889	1,36
	Industriegüter, insgesamt	**76.467**	**13,15**
KONSUMGÜTER 12,48 % (11,52 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,60 % (1,00 %)		
1.225.000	GKN	3.515	0,60
	Getränke 1,85 % (1,26 %)		
270.000	Diageo	5.035	0,87
135.000	SABMiller	5.696	0,98
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,63 % (0,59 %)		
400.000	Bovis Homes Group	3.654	0,63
	Konsumgüter 0,40 % (0,75 %)		
75.000	Unilever	2.316	0,40
	Tabak 9,00 % (7,92 %)		
530.000	British American Tobacco	21.555	3,70
830.000	Imperial Tobacco Group	30.847	5,30
	Konsumgüter, insgesamt	**72.618**	**12,48**
GESUNDHEITSWESEN 8,45 % (9,92 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,45 % (9,92 %)		
650.000	AstraZeneca	25.964	4,46
1.700.000	GlaxoSmithKline	23.214	3,99
	Gesundheitswesen, insgesamt	**49.178**	**8,45**
VERBRAUCHERSERVICE 17,79 % (15,16 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,43 % (0,42 %)		
1.371.429	ScS Group	2.486	0,43
	Medien 7,76 % (6,71 %)		
965.000	Informa	6.697	1,15
3.600.000	ITV	8.402	1,44
1.025.000	Pearson	8.851	1,52
1.000.000	Relx	12.220	2,10
580.000	WPP	9.019	1,55
	Reise und Freizeit 9,60 % (8,03 %)		
835.000	Compass Group	10.187	1,75
525.000	Fuller Smith & Turner	5.528	0,95
400.000	Go-Ahead Group	10.412	1,79
1.200.000	Greene King	10.782	1,85
3.750.000	Marston's	6.023	1,04
2.470.000	Rank Group	6.089	1,05
2.490.000	Stagecoach Group	6.800	1,17
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**103.496**	**17,79**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 5,71 % (6,30 %)			
	Festnetzkommunikation 5,11 % (5,13 %)		
4.025.000	BT Group	18.523	3,18
6.175.000	Kcom Group	6.901	1,19
2.010.000	†Manx Telecom	4.322	0,74
	Mobilfunk 0,60 % (1,17 %)		
1.610.000	Vodafone Group	3.482	0,60
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**33.228**	**5,71**
VERSORGER 7,82 % (5,68 %)			
	Elektrizität 1,90 % (0,00 %)		
775.000	SSE	11.028	1,90
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 5,92 % (5,68 %)		
3.970.000	Centrica	8.841	1,52
1.445.000	National Grid	13.606	2,34
890.000	Pennon Group	6.982	1,20
240.000	Severn Trent	5.028	0,86
	Versorger, insgesamt	**45.485**	**7,82**
FINANZTITEL 23,54 % (28,18 %)			
	Banken 0,39 % (3,78 %)		
510.000	HSBC Holdings	2.264	0,39
	Sachversicherungen 1,58 % (2,37 %)		
1.695.000	Lancashire Holdings	9.170	1,58
	Lebensversicherung 10,86 % (11,23 %)		
3.490.000	Chesnara	10.069	1,73
9.625.000	Legal & General Group	22.715	3,90
1.735.000	Phoenix Group Holdings	15.199	2,61
900.000	St James's Place	7.902	1,36
2.060.000	Standard Life	7.332	1,26

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
FINANZTITEL 23,54 % (28,18 %) (Fortsetzung)			
	Real Estate Investment Trusts 3,53 % (2,74 %)		
290.000	Derwent London	8.918	1,53
390.000	Land Securities Group	4.075	0,70
4.730.000	Londonmetric Property	7.577	1,30
	Finanzdienstleistungen 7,18 % (8,06 %)		
1.135.000	3i Group	4.978	0,86
1.200.000	Close Brothers Group	16.620	2,86
1.265.000	Intermediate Capital Group	7.331	1,26
250.000	Provident Financial	8.007	1,38
4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	4.745	0,82
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**136.902**	**23,54**
Wert der Anlagen, insgesamt		**556.710**	**95,70**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,89 %)		**24.994**	**4,30**
Nettovermögen		**581.704**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 0,90 % (0,52 %)				
		Unternehmensanleihen 0,90 % (0,52 %)		
GBP	776.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	687	0,18
GBP	594.000	BHP Billiton Finance 3.25% 25/09/2024	581	0,16
GBP	527.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	516	0,14
EUR	650.000	*Santos Finance 8.25% FRN 22/09/2070	430	0,12
GBP	586.000	Scentre Group Trust 2.375% 08/04/2022	575	0,15
GBP	500.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	556	0,15
		Australien, insgesamt	**3.345**	**0,90**
ÖSTERREICH 0,19 % (0,13 %)				
		Unternehmensanleihen 0,19 % (0,13 %)		
EUR	600.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	535	0,14
EUR	297.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	165	0,05
		Österreich, insgesamt	**700**	**0,19**
BELGIEN 0,34 % (0,39 %)				
		Unternehmensanleihen 0,34 % (0,39 %)		
GBP	476.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	505	0,14
GBP	125.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	184	0,05
EUR	768.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	570	0,15
		Belgien, insgesamt	**1.259**	**0,34**
BERMUDAS 1,26 % (1,26 %)				
		Sachversicherungen 1,26 % (1,26 %)		
	475.778	Hiscox	4.698	1,26
		Bermudas, insgesamt	**4.698**	**1,26**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,18 % (0,03 %)				
		Unternehmensanleihen 0,18 % (0,03 %)		
GBP	630.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	663	0,18
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**663**	**0,18**
KAIMANINSELN 2,49 % (1,98 %)				
		Unternehmensanleihen 0,87 % (0,60 %)		
GBP	191.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	249	0,07
USD	476.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	161	0,04
GBP	594.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	661	0,18
GBP	340.000	Southern Water Services Finance 5% 31/03/2021	381	0,10
GBP	722.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	747	0,20
GBP	213.000	Thames Water 3.5% 25/02/2028	216	0,06
GBP	150.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	134	0,04
GBP	662.000	*Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	689	0,18
		Lebensversicherung 1,62 % (1,38 %)		
	688.146	Phoenix Group Holdings	6.028	1,62
		Kaimaninseln, insgesamt	**9.266**	**2,49**
DÄNEMARK 0,20 % (0,21 %)				
		Unternehmensanleihen 0,20 % (0,21 %)		
GBP	510.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	522	0,14
GBP	200.000	TDC 5.625% 23/02/2023	220	0,06
		Dänemark, insgesamt	**742**	**0,20**
FRANKREICH 0,71 % (1,09 %)				
		Unternehmensanleihen 0,71 % (1,09 %)		
GBP	213.000	AXA 7.125% 15/12/2020	247	0,06
GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	136	0,04
GBP	500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	481	0,13
GBP	280.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	250	0,07
GBP	100.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	116	0,03
GBP	1.150.000	Electricite de France 6.125% 02/06/2034	1.339	0,36
EUR	100.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	79	0,02
		Frankreich, insgesamt	**2.648**	**0,71**
GUERNSEY 0,76 % (0,78 %)				
		Unternehmensanleihen 0,00 % (0,17 %)		
		Finanzdienstleistungen 0,76 % (0,61 %)		
	2.545.185	Sherborne Investors Guernsey B	2.825	0,76
		Guernsey, insgesamt	**2.825**	**0,76**
ITALIEN 0,19 % (0,39 %)				
		Unternehmensanleihen 0,19 % (0,39 %)		
GBP	660.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	698	0,19
		Italien, insgesamt	**698**	**0,19**
JERSEY 1,77 % (1,80 %)				
		Unternehmensanleihen 0,47 % (0,37 %)		
GBP	200.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	229	0,06
GBP	185.000	Heathrow Funding 0% 31/10/2048	202	0,05
GBP	552.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	631	0,17
GBP	641.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	704	0,19
		Supportdienste 1,30 % (1,43 %)		
	126.802	Wolseley	4.839	1,30
		Jersey, insgesamt	**6.605**	**1,77**
LUXEMBURG 0,20 % (0,29 %)				
		Unternehmensanleihen 0,20 % (0,29 %)		
GBP	140.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	135	0,04
GBP	600.000	Glencore Finance Europe 6.5% 27/02/2019	599	0,16
		Luxemburg, insgesamt	**734**	**0,20**
MEXIKO 0,31 % (0,52 %)				
		Unternehmensanleihen 0,18 % (0,27 %)		
GBP	285.000	America Movil 5% 27/10/2026	316	0,08
GBP	359.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	357	0,10
		Staatsanleihen 0,13 % (0,25 %)		
GBP	552.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	484	0,13
		Mexiko, insgesamt	**1.157**	**0,31**

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
NIEDERLANDE 0,76 % (1,10 %)				
		Unternehmensanleihen 0,76 % (1,10 %)		
USD	537.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025	371	0,10
GBP	200.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	236	0,06
GBP	408.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	441	0,12
GBP	425.000	*Linde Finance 8.125% 14/07/2066	431	0,12
GBP	255.000	*Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 14/09/2066	257	0,07
GBP	400.000	*Telefonica Europe 6.75% 26/11/2013	389	0,10
EUR	300.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	222	0,06
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	469	0,13
		Niederlande, insgesamt	**2.816**	**0,76**
NORWEGEN 0,09 % (0,20 %)				
		Unternehmensanleihen 0,09 % (0,20 %)		
GBP	325.000	Statoil 4.25% 10/04/2041	336	0,09
		Norwegen, insgesamt	**336**	**0,09**
REPUBLIK IRLAND 0,53 % (0,59 %)				
		Unternehmensanleihen 0,53 % (0,59 %)		
GBP	324.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	272	0,07
GBP	743.000	GE Capital UK Funding 5.125% 24/05/2023	870	0,23
GBP	446.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	589	0,16
EUR	340.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	247	0,07
		Republik Irland, insgesamt	**1.978**	**0,53**
SPANIEN 0,18 % (0,18 %)				
		Unternehmensanleihen 0,18 % (0,18 %)		
GBP	600.000	Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020	659	0,18
		Spanien, insgesamt	**659**	**0,18**
SCHWEIZ 0,37 % (0,22 %)				
		Unternehmensanleihen 0,37 % (0,22 %)		
USD	600.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	446	0,12
USD	816.000	UBS 5.125% 15/05/2024	581	0,16
USD	500.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	357	0,09
		Schweiz, insgesamt	**1.384**	**0,37**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,17 % (0,16 %)				
		Unternehmensanleihen 0,17 % (0,16 %)		
USD	900.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	638	0,17
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**638**	**0,17**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 85,47 % (84,07 %)				
		Unternehmensanleihen 9,31 % (7,75 %)		
GBP	107.000	3i Group 6.875% 09/03/2023	128	0,03
GBP	115.000	Abbey National Treasury Services London 5.25% 16/02/2029	147	0,04
GBP	397.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	423	0,11
GBP	130.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'A'	142	0,04
GBP	156.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'B'	170	0,05
GBP	1.087.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	1.142	0,31
GBP	224.000	*Bank of Scotland 7.286% 29/11/2049	222	0,06
GBP	525.000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022	593	0,16
GBP	250.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	220	0,06
GBP	518.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	643	0,17
GBP	300.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	373	0,10
GBP	225.000	BG Energy Capital 5.125% 01/12/2025	260	0,07
GBP	637.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	662	0,18
GBP	300.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	361	0,10
GBP	665.000	BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	680	0,18
GBP	404.000	BUPA Finance 5% 25/04/2023	406	0,11
GBP	30.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	13	–
GBP	450.000	*Cattles 8.125% 05/07/2017 (Defaulted)	9	–
GBP	577.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	684	0,18
GBP	195.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	201	0,05
GBP	510.000	Eastern Power Networks 6.25% 12/11/2036	679	0,18
GBP	259.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	268	0,07
GBP	264.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	312	0,08
GBP	722.000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	824	0,22
GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	185	0,05
GBP	400.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	422	0,11
GBP	510.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	668	0,18
GBP	504.000	G4S 7.75% 13/05/2019	579	0,16
GBP	510.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	572	0,15
GBP	399.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	436	0,12
GBP	275.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	290	0,08
GBP	300.000	Imperial Tobacco Finance 7.75% 24/06/2019	353	0,09
GBP	280.000	Imperial Tobacco Finance 8.125% 15/03/2024	371	0,10
GBP	250.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	331	0,09
GBP	297.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	271	0,07
GBP	439.000	Intercontinental Hotels 3.875% 28/11/2022	454	0,12
GBP	175.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	186	0,05
GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	298	0,08
GBP	297.000	*Land Securities Capital Markets 5.125% 07/02/2036	360	0,10
GBP	325.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	281	0,08
GBP	286.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	356	0,10
GBP	348.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	340	0,09
GBP	374.000	Lloyds Bank 2.5% 01/06/2022	368	0,10
GBP	75.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	90	0,02
GBP	335.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	323	0,09
GBP	850.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	823	0,22
GBP	810.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	636	0,17
GBP	400.000	Manchester Airport Group Funding 4.125% 02/04/2024	428	0,12
GBP	212.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	224	0,06
GBP	260.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	256	0,07

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 85,47 % (84,07 %) (Fortsetzung)				
GBP	361.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	210	0,06
GBP	145.000	Motability Operations 3.625% 10/03/2036	146	0,04
GBP	594.000	Motability Operations Group 4.375% 08/02/2027	673	0,18
GBP	183.000	National Grid Electricity Transmission 7.375% 13/01/2031	271	0,07
GBP	410.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	449	0,12
GBP	375.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	355	0,10
GBP	743.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	742	0,20
GBP	516.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	592	0,16
GBP	298.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	291	0,08
GBP	255.000	Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	269	0,07
GBP	807.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	824	0,22
GBP	338.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	326	0,09
USD	510.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	335	0,09
USD	478.000	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	353	0,09
GBP	414.000	*RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	377	0,10
GBP	446.000	*RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	513	0,14
GBP	160.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	158	0,04
GBP	300.000	Segro 6.75% 23/11/2021	365	0,10
GBP	340.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	451	0,12
GBP	297.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	346	0,09
GBP	345.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	376	0,10
GBP	220.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	221	0,06
GBP	200.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	185	0,05
GBP	300.000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	347	0,09
GBP	764.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	765	0,21
GBP	225.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	235	0,06
GBP	370.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	293	0,08
GBP	250.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	232	0,06
GBP	747.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	587	0,16
GBP	465.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	461	0,12
GBP	500.000	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	381	0,10
GBP	531.000	United Utilities Water 5.625% 20/12/27	652	0,18
GBP	662.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	652	0,18
GBP	330.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	332	0,09
GBP	355.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	440	0,12
GBP	300.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	371	0,10
GBP	616.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	616	0,17

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
		Staatsanleihen 1,47 % (0,59 %)		
GBP	1.905.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	1.941	0,52
GBP	1.592.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	1.708	0,46
GBP	615.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	764	0,21
GBP	808.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	1.058	0,28
		Öl- und Gasförderer 2,82 % (3,35 %)		
	641.045	Royal Dutch Shell B Shares	10.478	2,82
		Chemie 0,94 % (1,23 %)		
	136.426	Johnson Matthey	3.510	0,94
		Luftfahrt und Verteidigung 3,85 % (4,27 %)		
	1.789.021	BAE Systems	8.945	2,40
	1.622.761	Cobham	3.727	1,00
	237.481	Rolls-Royce Holdings	1.681	0,45
		Allgemeine Industriegüter 2,95 % (2,91 %)		
	1.498.163	DS Smith	5.778	1,55
	499.968	Smiths Group	5.210	1,40
		Elektronik und elektrische Geräte 0,42 % (0,72 %)		
	667.581	Morgan Advanced Materials	1.574	0,42
		Industrieanlagenbau 0,64 % (1,37 %)		
	222.563	IMI	2.032	0,55
	96.788	Melrose Industries	328	0,09
		Industrietransporte 0,40 % (0,48 %)		
	960.073	Wincanton	1.500	0,40
		Supportdienste 4,57 % (4,25 %)		
	2.483.842	Electrocomponents	5.931	1,59
	1.978.480	Hays	2.354	0,63
	3.209.220	Rentokil Initial	5.234	1,41
	266.905	WS Atkins	3.480	0,94
		Automobile und Ersatzteile 0,62 % (0,91 %)		
	803.048	GKN	2.304	0,62
		Nahrungsmittelhersteller 1,50 % (0,00 %)		
	970.039	Tate & Lyle	5.587	1,50
		Konsumgüter 2,64 % (2,49 %)		
	318.471	Unilever	9.836	2,64
		Tabak 4,60 % (4,79 %)		
	461.124	Imperial Tobacco Group	17.138	4,60
		Arzneimittel und Biotechnologie 10,78 % (10,66 %)		
	502.460	AstraZeneca	20.071	5,39
	1.470.203	GlaxoSmithKline	20.076	5,39
		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,02 % (3,53 %)		
	2.618.478	Booker Group	4.349	1,17
	5.063.216	WM Morrison Supermarkets	10.592	2,85
		Allgemeiner Einzelhandel 3,23 % (3,33 %)		
	2.263.185	Home Retail Group	4.013	1,08
	1.916.508	Marks & Spencer Group	7.996	2,15
		Medien 5,67 % (6,33 %)		
	2.757.433	ITV	6.436	1,73
	831.521	Pearson	7.180	1,93
	610.951	Relx	7.466	2,01

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 85,47 % (84,07 %) (Fortsetzung)				
		Reise und Freizeit 4,71 % (4,57 %)		
	526.437	Compass Group	6.423	1,73
	3.240.334	Firstgroup	3.067	0,82
	267.413	J D Wetherspoon	1.907	0,51
	1.366.684	Rank Group	3.369	0,91
	1.011.613	Stagecoach Group	2.763	0,74
		Festnetzkommunikation 3,41 % (3,32 %)		
	2.754.722	BT Group	12.677	3,41
		Gas-, Wasser- und Multiversorger 5,95 % (5,38 %)		
	4.030.385	Centrica	8.976	2,41
	806.243	National Grid	7.592	2,04
	364.632	Pennon Group	2.861	0,77
	299.318	United Utilities Group	2.719	0,73
		Banken 1,21 % (1,45 %)		
	158.009	†Secure Trust Bank	4.495	1,21
		Sachversicherungen 2,20 % (1,84 %)		
	1.854.128	RSA Insurance Group	8.190	2,20
		Lebensversicherung 4,03 % (4,87 %)		
	894.187	Chesnara	2.580	0,69
	3.671.803	Legal & General Group	8.665	2,33
	1.053.543	Standard Life	3.750	1,01
		Real Estate Investment Trusts 0,92 % (1,10 %)		
	2.138.112	Londonmetric Property	3.425	0,92
		Finanzdienstleistungen 1,56 % (1,85 %)		
	1.327.364	3i Group	5.822	1,56
		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,05 % (0,73 %)		
	4.422.876	Spirent Communications	3.914	1,05
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**318.127**	**85,47**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,66 % (2,27 %)				
		Unternehmensanleihen 2,66 % (2,27 %)		
GBP	400.000	American International Group 5% 26/04/2023	427	0,11
GBP	600.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	703	0,19
GBP	415.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	379	0,10
GBP	700.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	813	0,22
GBP	600.000	Bank of America 6.125% 15/09/2021	697	0,19
GBP	300.000	Bank of America 7% 31/07/2028	397	0,11
GBP	454.000	Citigroup 5.125% 12/12/2018	483	0,13
GBP	446.000	Citigroup 5.15% 21/05/2026	507	0,14
USD	807.000	Columbia Pipeline 5.8% 01/06/2045	478	0,13
GBP	346.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	363	0,10
GBP	594.000	Directv Holdings 4.375% 14/09/2029	610	0,16
USD	425.000	Enterprice 4.9% 15/05/2046	263	0,07
GBP	679.000	HJ Heinz 4.125% 01/07/2027	699	0,19
EUR	567.000	Kinder Morgan 2.25% 16/03/2027	363	0,10
GBP	500.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	501	0,13
GBP	100.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	100	0,03
GBP	220.000	Mondelez International 3.875% 06/03/2045	192	0,05
GBP	295.000	Mondelez International 4.5% 03/12/2035	298	0,08
USD	188.000	Plains All American Pipeline 3.65% 01/06/2022	111	0,03
GBP	125.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	107	0,03
GBP	235.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	230	0,06
GBP	600.000	Verizon Communications 4.073% 18/06/2024	641	0,17
USD	522.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	346	0,09
USD	425.000	Williams Partners 4.9% 15/01/2045	208	0,05
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**9.916**	**2,66**
DERIVATE – 0,01 % (0,00 %)				
		Devisenterminkontrakte -0,01 % (0,00 %)		
		Verkauf GBP 7.756 Kauf EUR 10.001 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 1.946 Kauf EUR 2.510 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 19.457 Kauf EUR 24.979 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 315.149 Kauf EUR 402.894 J.P. Morgan	(3)	–
		Verkauf USD 157.000 Kauf GBP 109.952 Bank of Scotland	(1)	–
		Verkauf USD 170.000 Kauf GBP 121.500 Bank of Scotland	2	–
		Verkauf EUR 21.577 Kauf GBP 16.967 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 3.954.000 Kauf GBP 3.085.468 Citigroup	20	–
		Verkauf USD 6.253.000 Kauf GBP 4.372.267 Bank of Scotland	(45)	(0,01)
		Verkauf EUR 70.000 Kauf GBP 54.620 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf USD 83.000 Kauf GBP 58.628 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf EUR 95.000 Kauf GBP 73.678 Lloyds	–	–
		Verkauf EUR 11.233 Kauf GBP 8.883 J.P. Morgan	–	–
		Derivate, insgesamt	**(27)**	**(0,01)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**371.167**	**99,72**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,82 %)			**1.039**	**0,28**
Nettovermögen			**372.206**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

†Alternative Investment Market.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	58.345	15,72
Zinsvariable Anleihen	16.458	4,43
Derivate	(27)	(0,01)
Aktien	296.391	79,86
Wert der Anlagen, insgesamt	**371.167**	**100,00**

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FESTVERZINSLICH 76,10 % (74,17 %)				
		AAA 2,64 % (2,43 %)		
GBP	4.520.000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022	5.108	0,88
GBP	3.570.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	4.294	0,74
GBP	2.495.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	2.454	0,42
GBP	3.005.000	Temasek Financial I 4.625% 26/07/2022	3.521	0,60
		Aaa 1,23 % (0,98 %)		
GBP	6.075.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	7.201	1,23
		AA+ 1,55 % (1,51 %)		
GBP	5.240.000	GE Capital UK Funding 5.125% 24/05/2023	6.138	1,05
GBP	2.223.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033	2.934	0,50
		Aa1 0,00 % (8,58 %)		
		Aa1u 5,60 % (0,00 %)		
GBP	10.690.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	10.622	1,82
GBP	786.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	932	0,16
GBP	10.427.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	12.946	2,22
GBP	5.955.000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	8.168	1,40
		AA 1,67 % (2,15 %)		
GBP	3.005.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	2.742	0,47
GBP	2.125.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	2.474	0,42
GBP	4.355.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	4.552	0,78
		Aa2 0,21 % (0,00 %)		
GBP	1.139.000	University of Liverpool 3.375% 25/06/2055	1.197	0,21
		AA– 1,06 % (1,29 %)		
GBP	4.730.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	4.736	0,81
GBP	1.445.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	1.451	0,25
		A+ 3,67 % (3,95 %)		
GBP	2.280.000	BG Energy Capital 5.125% 01/12/2025	2.631	0,45
GBP	6.300.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	6.741	1,16
GBP	1.100.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	1.277	0,22
GBP	2.600.000	Electricite de France 6.125% 02/06/2034	3.028	0,52
GBP	925.000	Motability Operations Group 3.625% 10/03/2036	930	0,16
GBP	3.265.000	Motability Operations Group 4.375% 08/02/2027	3.697	0,63
GBP	2.600.000	Motability Operations Group 6.625% 10/12/2019	3.066	0,53
		A 5,19 % (4,72 %)		
GBP	3.125.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	3.659	0,63
GBP	6.895.000	BHP Billiton Finance 3.25% 25/09/2024	6.745	1,16
GBP	2.860.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	1.209	0,21
GBP	2.075.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	2.701	0,46
GBP	850.000	Engie 7% EMTN 30/10/2028	1.175	0,20
GBP	3.767.000	Lloyds Bank 2.5% 01/06/2022	3.709	0,64
GBP	3.915.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	3.076	0,53
GBP	1.355.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.430	0,25
GBP	2.888.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	2.821	0,48
GBP	3.756.000	Scentre Group Trust 2.375% 08/04/2022	3.686	0,63
		A2 0,30 % (0,24 %)		
GBP	1.380.000	Prudential 6.875% 20/01/2023	1.728	0,30
		A– 9,61 % (12,35 %)		
GBP	2.338.000	America Movil 5% 27/10/2026	2.592	0,44
GBP	3.100.000	American International Group 5% 26/04/2023	3.311	0,57
GBP	5.142.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	5.456	0,94
GBP	1.235.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	1.821	0,31
GBP	496.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'A'	542	0,09
GBP	2.577.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'B'	2.814	0,48
GBP	1.445.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	1.876	0,32
GBP	2.285.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	2.411	0,41
GBP	3.076.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	3.360	0,58
GBP	1.980.000	Heathrow Funding 0% 31/10/2048	2.163	0,37
GBP	1.838.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	2.101	0,36
GBP	519.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	664	0,11
GBP	2.724.000	JPMorgan Chase 1.875% 10/02/2020	2.697	0,46
GBP	3.048.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.772	0,30
GBP	2.380.000	National Grid Electricity Transmission 4% 08/06/2027	2.623	0,45
GBP	1.644.000	National Grid Electricity Transmission 7.375% 13/01/2031	2.433	0,42
GBP	875.000	National Grid Gas 6% 13/05/2038	1.190	0,20
GBP	1.650.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	1.524	0,26
GBP	5.300.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 7.241% 09/04/2058	5.844	1,00
GBP	1.172.000	Thames Water 3.5% 25/02/2028	1.190	0,20
GBP	1.405.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	1.733	0,30
GBP	2.175.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	2.699	0,46
GBP	2.750.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	3.399	0,58
		BBB+ 12,12 % (7,02 %)		
GBP	6.234.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	5.699	0,98
GBP	1.350.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	1.568	0,27
GBP	5.250.000	Bank of America 6.125% 15/09/2021	6.099	1,05
GBP	3.500.000	Bank of America 7% 31/07/2028	4.628	0,79
USD	7.385.000	Citigroup 4.65% 30/07/2045	5.210	0,89
GBP	3.200.000	Citigroup 5.15% 21/05/2026	3.634	0,62
GBP	1.390.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	1.432	0,25
GBP	1.295.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	1.527	0,26
GBP	2.250.000	Eastern Power Networks 6.25% 12/11/2036	2.995	0,51
GBP	2.060.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	2.432	0,42

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FESTVERZINSLICH 76,10 % (74,17 %) (Fortsetzung)				
GBP	1.760.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	2.015	0,35
GBP	1.495.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.576	0,27
GBP	4.752.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	4.898	0,84
GBP	1.870.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.384	0,41
GBP	1.533.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	1.758	0,30
GBP	1.162.000	Severn Trent Utilities Finance 4.875% 24/01/2042	1.335	0,23
GBP	2.800.000	Severn Trent Utilities Finance 6% 22/01/2018	3.019	0,52
GBP	2.160.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	2.402	0,41
GBP	1.937.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	2.572	0,44
GBP	4.282.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	3.754	0,64
USD	3.196.000	Verizon Communications 2.45% 01/11/2022	2.179	0,37
GBP	1.650.000	Verizon Communications 4.75% 17/02/2034	1.742	0,30
USD	6.230.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	4.135	0,71
GBP	1.695.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	1.706	0,29
		Baa1 0,67 % (0,62 %)		
USD	3.825.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	2.712	0,46
GBP	1.210.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	1.198	0,21
		BBB 12,18 % (11,06 %)		
GBP	551.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	488	0,08
GBP	2.351.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	2.376	0,41
GBP	2.900.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	2.790	0,48
GBP	4.555.000	Citigroup 5.125% 12/12/2018	4.849	0,83
USD	2.855.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	2.121	0,36
GBP	2.571.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	2.699	0,46
GBP	3.478.000	Directv Holdings 4.375% 14/09/2029	3.570	0,61
GBP	3.195.000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	3.647	0,63
GBP	3.065.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.782	0,65
GBP	3.607.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	3.794	0,65
GBP	985.000	Imperial Tobacco Finance 5.5% 28/09/2026	1.149	0,20
GBP	2.225.000	Imperial Tobacco Finance 7.75% 24/06/2019	2.617	0,45
GBP	2.711.000	Imperial Tobacco Finance 8.125% 15/03/2024	3.589	0,62
GBP	2.600.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	3.444	0,59
GBP	2.275.000	Intercontinental Hotels 3.875% 28/11/2022	2.351	0,40
GBP	526.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	629	0,11
GBP	1.370.000	Mondelez International 3.875% 06/03/2045	1.198	0,21
GBP	2.175.000	Mondelez International 4.5% 03/12/2035	2.196	0,38
USD	3.885.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	1.312	0,22
USD	1.454.000	Plains All American Pipeline 3.65% 01/06/2022	859	0,15
GBP	3.201.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	3.517	0,60
GBP	1.766.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	1.965	0,34
GBP	1.358.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.304	0,22
GBP	985.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.210	0,21
GBP	2.285.000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	2.644	0,45
GBP	2.200.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	2.432	0,42
GBP	1.462.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.254	0,21
GBP	1.220.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.195	0,20
USD	6.435.000	UBS 5.125% 15/05/2024	4.579	0,78
GBP	1.435.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	1.496	0,26
		Baa2 0,89 % (1,43 %)		
GBP	3.539.000	BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	3.616	0,62
GBP	1.520.000	BUPA Finance 7.5% 04/07/2016	1.548	0,27
		BBB– 6,42 % (5,23 %)		
USD	4.106.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025	2.837	0,49
EUR	3.435.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	2.665	0,46
GBP	2.948.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	3.661	0,63
GBP	3.583.000	G4S 7.75% 13/05/2019	4.115	0,71
GBP	3.215.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	3.606	0,62
USD	250.000	Glencore Finance Canada 4% 25/10/2022	148	0,03
GBP	4.750.000	Glencore Finance Europe 6.5% 27/02/2019	4.741	0,81
GBP	2.885.000	HJ Heinz 4.125% 01/07/2027	2.970	0,51
EUR	2.381.000	Kinder Morgan 2.25% 16/03/2027	1.525	0,26
GBP	1.400.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.483	0,25
USD	1.117.000	Mexichem 5.875% 17/09/2044	670	0,11
GBP	1.565.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	1.768	0,30
GBP	1.605.000	Repsol Oil & Gas Canada 6.625% 05/12/2017	1.687	0,29
GBP	1.710.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	1.720	0,29
GBP	2.105.000	TDC 5.625% 23/02/2023	2.314	0,40
GBP	2.000.000	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	1.526	0,26
		Baa3 2,92 % (1,70 %)		
GBP	3.109.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	3.286	0,56
GBP	5.002.000	BUPA Finance 5% 25/04/2023	5.028	0,86
GBP	3.605.000	National Express Group 6.25% 13/01/2017	3.733	0,64
GBP	5.010.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	5.006	0,86
		BB+ 2,66 % (4,13 %)		
GBP	2.175.000	Gazprom Capital 5.338% 25/09/2020	2.104	0,36
GBP	1.020.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	1.117	0,19
GBP	1.565.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	1.507	0,26
GBP	1.650.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	1.770	0,30
GBP	3.195.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	2.531	0,43
GBP	2.680.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	2.492	0,43
GBP	1.083.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	851	0,15
GBP	3.154.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	3.128	0,54

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 76,10 % (74,17 %) (Fortsetzung)				
		Ba1 0,49 % (0,00 %)		
EUR	3.200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	2.855	0,49
		BB 0,63 % (0,75 %)		
USD	4.947.000	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	3.658	0,63
		Ba2 0,00 % (0,28 %)		
		BB– 1,50 % (0,76 %)		
GBP	3.668.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	3.797	0,65
GBP	1.625.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	1.727	0,30
GBP	2.939.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	3.207	0,55
		Ba3 0,21 % (0,28 %)		
GBP	1.151.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	1.226	0,21
		B+ 0,15 % (0,11 %)		
EUR	1.100.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	865	0,15
		CCC+ 0,15 % (0,14 %)		
GBP	751.741	Annington Finance No 5 13% 15/01/2023	850	0,15
		Ca 0,35 % (0,20 %)		
EUR	3.685.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	2.045	0,35
		Nicht bewertet 2,03 % (2,26 %)		
GBP	4.670.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	6.119	1,05
GBP	945.000	Segro 6.75% 23/11/2021	1.149	0,20
GBP	4.610.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	4.538	0,78
		Festverzinslich, insgesamt	**443.848**	**76,10**
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 22,64 % (23,49 %)				
		AAA 0,50 % (0,26 %)		
GBP	2.880.000	*Silverstone Master Issuer 5.063% 21/10/2016	2.941	0,50
		AA+ 0,22 % (0,17 %)		
GBP	1.450.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.297	0,22
		AA 0,54 % (0,57 %)		
GBP	2.585.000	*Land Securities Capital Markets 5.125% 07/02/2036	3.129	0,54
		A+ 0,89 % (0,73 %)		
GBP	5.175.000	*General Electric Capital 5.5% 15/09/2066	5.176	0,89
		A– 2,01 % (1,99 %)		
GBP	4.794.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	4.980	0,85
GBP	6.698.000	*Linde Finance 8.125% 14/07/2066	6.798	1,16
		BBB+ 6,12 % (4,06 %)		
GBP	2.270.000	*Annington Finance No.4 Variable 10/01/2023	1.909	0,33
GBP	4.140.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	4.050	0,69
GBP	1.300.000	*HSBC Holdings 6.375% 18/10/2022	1.356	0,23
GBP	3.330.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	3.600	0,62
GBP	2.500.000	*JPMorgan Chase 6.125% FRN 30/05/2017	2.462	0,42
GBP	2.485.000	*Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	2.490	0,43
GBP	350.000	*Legal & General Group 6.385% 29/05/2049	351	0,06
GBP	4.672.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	5.823	1,00
GBP	2.264.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	2.210	0,38
GBP	2.825.000	*RSA Insurance Group 6.701% 29/05/2049	2.870	0,49
GBP	2.737.000	*RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	3.148	0,54
GBP	5.372.000	*Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 14/09/2066	5.416	0,93
		BBB 4,64 % (7,19 %)		
GBP	2.073.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	2.059	0,35
GBP	5.000.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	4.827	0,83
GBP	3.875.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	4.070	0,70
GBP	1.910.000	*AXA FRN 16/01/2054	1.726	0,29
GBP	1.025.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	1.048	0,18
GBP	5.530.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	5.519	0,95
GBP	4.235.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	4.243	0,73
GBP	3.425.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	3.542	0,61
		BBB– 0,83 % (1,97 %)		
EUR	2.000.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	1.481	0,25
EUR	4.300.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	3.362	0,58
		BB+ 1,05 % (1,16 %)		
GBP	3.110.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	2.945	0,50
EUR	2.809.000	*Santos Finance 8.25% FRN 22/09/2070	1.859	0,32
GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% 26/11/2013	1.363	0,23
		Ba1 0,00 % (0,23 %)		
		BB 1,79 % (1,29 %)		
GBP	2.159.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.682	0,46
EUR	6.305.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	4.675	0,80
USD	4.326.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	3.086	0,53
		BB– 1,08 % (0,00 %)		
GBP	1.807.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	1.744	0,30
GBP	4.705.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	4.558	0,78
		B+ 0,97 % (1,42 %)		
GBP	1.942.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.631	0,28
GBP	2.300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	2.022	0,35
EUR	2.700.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	1.965	0,34
		B 0,52 % (0,00 %)		
USD	4.636.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	3.042	0,52

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 22,64 % (23,49 %) (Fortsetzung)				
		Nicht bewertet 1,48 % (2,45 %)		
GBP	4.453.000	*Cattles 7.875% 17/01/2014 (Defaulted)	111	0,02
GBP	1.745.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.558	0,27
GBP	6.775.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	6.918	1,19
		Zinsvariable Anleihen, insgesamt	**132.042**	**22,64**
DERIVATE –0,58 % (0,21 %)				
		Futures und Optionen 0,06 % (0,01 %)		
EUR	(70)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	5	–
EUR	(13)	UBS EURO -Bobl Future Expiring June 2016	–	–
GBP	307	UBS Long Gilt Future Expiring June 2016	(209)	(0,03)
USD	(82)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2016	190	0,03
USD	(284)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	340	0,06
USD	(7)	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2016	19	–
		Devisenterminkontrakte –0,64 % (0,20 %)		
		Verkauf GBP 777.540 Kauf EUR 1.000.000 HSBC	(3)	–
		Verkauf GBP 1.168.311 Kauf EUR 1.600.000 Bank of Scotland	70	0,01
		Verkauf GBP 251.106 Kauf EUR 330.000 Goldman Sachs	4	–
		Verkauf GBP 260.519 Kauf EUR 350.000 Bank of Scotland	11	–
		Verkauf GBP 279.656 Kauf EUR 360.000 Bank of Scotland	(1)	–
		Verkauf GBP 290.254 Kauf EUR 377.000 Bank of Scotland	2	–
		Verkauf GBP 374.740 Kauf EUR 483.000 Goldman Sachs	(1)	–
		Verkauf USD 2.430.000 Kauf GBP 1.732.367 Citigroup	15	–
		Verkauf EUR 34.556.000 Kauf GBP 25.230.987 Citigroup	(1.515)	(0,26)
		Verkauf USD 57.903.000 Kauf GBP 38.581.629 Lloyds	(2.332)	(0,40)
		Verkauf EUR 500.000 Kauf GBP 389.561 Bank of Scotland	3	–
		Verkauf EUR 646.000 Kauf GBP 500.195 Lloyds	–	–
		Verkauf USD 1.370.000 Kauf GBP 959.656 Citigroup	(8)	–
		Verkauf GBP 972.246 Kauf USD 1.450.000 HSBC	52	0,01
		Verkauf GBP 1.431.417 Kauf USD 2.000.000 Bank of Scotland	(18)	–
		Verkauf GBP 1.787.212 Kauf USD 2.500.000 HSBC	(21)	–
		Verkauf GBP 398.328 Kauf USD 575.000 Goldman Sachs	8	–
		Verkauf GBP 481.106 Kauf USD 680.000 HSBC	(1)	–
		Verkauf GBP 514.438 Kauf USD 744.000 Lloyds	11	–
		Verkauf GBP 558.949 Kauf USD 790.000 Bank of Scotland	(1)	–
		Verkauf GBP 557.846 Kauf USD 811.000 Goldman Sachs	15	–
		Derivate, insgesamt	**(3.365)**	**(0,58)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**572.525**	**98,16**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,13 %)			**10.752**	**1,84**
Nettovermögen			**583.277**	**100,00**

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	443.848	77,52
Zinsvariable Anleihen	132.042	23,06
Derivate	(3.365)	(0,58)
Wert der Anlagen, insgesamt	**572.525**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FESTVERZINSLICH 98,82 % (100,60 %)				
		AAA 2,40 % (0,00 %)		
GBP	4.215.000	Export Development 1.375% 16/12/2019	4.289	1.28
GBP	3.700.000	FMS Wertmanagement 1.25% 08/03/2019	3.740	1.12
		Aaa 0,50 % (0,00 %)		
USD	2.225.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	1.665	0.50
		AA+ 1,78 % (0,00 %)		
GBP	4.215.000	Municipality Finance 1.25% 07/03/2019	4.252	1.27
GBP	1.730.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	1.715	0.51
		Aa1 0,00 % (100,60 %)		
		Aa1u 94,14 % (0,00 %)		
GBP	12.892.500	United Kingdom Gilt 1% 07/09/2017	13.010	3.89
GBP	10.068.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	10.258	3.07
GBP	23.606.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	24.331	7.28
GBP	12.639.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	12.559	3.76
GBP	5.371.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	5.575	1.67
GBP	4.160.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	4.338	1.30
GBP	28.280.000	United Kingdom Gilt 2% 22/07/2020	29.782	8.91
GBP	15.785.000	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	16.550	4.95
GBP	1.844.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	1.979	0.59
GBP	2.966.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	3.242	0.97
GBP	17.229.000	United Kingdom Gilt 2.75% 07/09/2024	19.137	5.72
GBP	15.116.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	17.918	5.36
GBP	15.816.500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	19.638	5.87
GBP	6.351.360	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	8.913	2.67
GBP	7.201.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	8.310	2.48
GBP	8.856.250	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	12.148	3.63
GBP	1.112.500	United Kingdom Gilt 4% 07/03/2022	1.313	0.39
GBP	4.412.000	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	6.656	1.99
GBP	6.097.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	7.797	2.33
GBP	9.644.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	12.631	3.78
GBP	8.691.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	11.586	3.46
GBP	7.132.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	9.693	2.90
GBP	6.123.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	8.394	2.51
GBP	1.687.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	2.409	0.72
GBP	1.860.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	2.733	0.82
GBP	3.062.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	4.174	1.25
GBP	767.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/12/2042	1.102	0.33
GBP	5.281.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	7.224	2.16
GBP	6.084.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	8.791	2.63
GBP	9.405.000	United Kingdom Gilt 5% 07/03/2025	12.305	3.68
GBP	141.000	United Kingdom Gilt 6% 07/12/2028	211	0.06
GBP	7.370.000	United Kingdom Gilt 8% 07/06/2021	10.083	3.01
		Festverzinslich, insgesamt	**330.451**	**98,82**

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE -0,02 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte -0,02 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 2.470.000 Kauf GBP 1.708.836 Lloyds	(36)	(0,01)
	Verkauf USD 3.700.000 Kauf GBP 2.561.401 Lloyds	(53)	(0,02)
	Verkauf USD 37.000 Kauf GBP 25.911 Bank of Scotland	–	–
	Verkauf GBP 94.019 Kauf USD 136.000 HSBC	2	–
	Verkauf GBP 2.496.783 Kauf USD 3.572.000 Citigroup	27	0,01
	Verkauf GBP 22.285 Kauf USD 32.000 Lloyds	–	–
	Verkauf GBP 29.936 Kauf USD 42.000 Citigroup	–	–
	Verkauf GBP 44.105 Kauf USD 64.000 Goldman Sachs	1	–
	Derivate, insgesamt	**(59)**	**(0,02)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**330.392**	**98,80**
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (–0,60 %)		**4.003**	**1,20**
Nettovermögen		**334.395**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 88,57 % (86,20 %)				
		Staatsanleihen 7,14 % (0,00 %)		
GBP	12.000.000	United Kingdom Gilt 0% 21/03/2016	11.998	4,51
GBP	7.000.000	United Kingdom Gilt 0% 18/04/2016	6.996	2,63
		Einlagenzertifikat 63,21 % (57,74 %)		
GBP	11.700.000	Bank of Montreal 0.58% 16/05/2016	11.700	4,40
GBP	12.000.000	Bank of Nova Scotia 0.51% 14/03/2016	12.000	4,51
GBP	12.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0.51% 04/04/2016	12.000	4,51
GBP	12.500.000	Credit Suisse 0.75% 13/06/2016	12.500	4,70
GBP	13.500.000	DNB Bank 0.485% 14/04/2016	13.500	5,08
GBP	7.000.000	National Bank of Abu Dhabi 0.58% 06/06/2016	7.000	2,63
GBP	6.000.000	National Bank Of Abu Dhabi 0.595% 20/04/2016	6.000	2,26
GBP	12.000.000	Nordea Bank 0.54% 31/05/2016	12.000	4,51
GBP	13.500.000	Overseas-Chinese Banking 0.52% 07/04/2016	13.500	5,08
GBP	13.000.000	Rabobank International 0.49% 07/06/2016	13.000	4,89
GBP	12.500.000	Standard Chartered 0.66% 18/04/2016	12.500	4,70
GBP	9.400.000	Svenska Handelsbanken 0.54% 10/03/2016	9.400	3,53
GBP	7.000.000	Svenska Handelsbanken 0.63% 05/05/2016	7.000	2,63
GBP	12.500.000	Toronto Dominion 0.56% 11/04/2016	12.500	4,70
GBP	13.500.000	Wells Fargo Bank 0.57% 07/04/2016	13.500	5,08
		Euro Commercial Paper 18,22 % (28,46 %)		
GBP	13.000.000	Agence Centrale des Organismes 0.5215% 08/04/2016	12.994	4,88
GBP	500.000	Bank Nederlandse Gemeenten 0.51% 20/04/2016	500	0,19
GBP	10.500.000	Bank Nederlandse Gemeenten 0.57% 20/04/2016	10.493	3,94
GBP	12.500.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.57% 14/03/2016	12.499	4,70
GBP	12.000.000	Skandinaviska Enskil 0.51% 09/05/2015	11.989	4,51
		Festverzinslich, insgesamt	**235.569**	**88,57**
Wert der Anlagen, insgesamt			**235.569**	**88,57**
Sonstige Nettovermögenswerte (13,80 %)			**30.414**	**11,43**
Nettovermögen			**265.983**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
BELGIEN 3,63 % (3,88 %)			
	Getränke 2,73 % (2,44 %)		
242.427	Anheuser-Busch InBev	19.875	2,73
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,92 %)		
	Banken 0,90 % (0,52 %)		
173.876	KBC Groep	6.551	0,90
	Belgien, insgesamt	**26.426**	**3,63**
DÄNEMARK 5,54 % (6,20 %)			
	Konsumgüter 1,48 % (1,59 %)		
119.689	Pandora	10.762	1,48
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,06 % (4,61 %)		
89.443	Chr. Hansen	3.876	0,53
648.232	Novo Nordisk	25.748	3,53
	Dänemark, insgesamt	**40.386**	**5,54**
FINNLAND 1,88 % (2,60 %)			
	Industrieanlagenbau 0,93 % (0,89 %)		
212.419	Kone	6.793	0,93
	Sachversicherungen 0,95 % (1,22 %)		
214.781	Sampo	6.882	0,95
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,49 %)		
	Finnland, insgesamt	**13.675**	**1,88**
FRANKREICH 17,86 % (18,05 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,48 % (0,00 %)		
556.578	Total	18.071	2,48
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,98 % (1,93 %)		
291.704	Vinci	14.419	1,98
	Elektronik und elektrische Geräte 3,57 % (3,87 %)		
304.018	Legrand	10.855	1,49
348.996	Schneider Electric	15.147	2,08
	Industrietransporte 1,01 % (0,98 %)		
967.501	Groupe Eurotunnel	7.347	1,01
	Getränke 1,24 % (0,68 %)		
118.378	Pernod Ricard	9.047	1,24
	Konsumgüter 1,55 % (1,91 %)		
94.679	L'Oreal	11.282	1,55
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,98 % (0,96 %)		
84.042	Essilor International	7.143	0,98
	Medien 1,07 % (3,67 %)		
1.443.398	Havas	7.763	1,07
	Sachversicherungen 1,29 % (0,98 %)		
576.024	AXA	9.431	1,29
	Finanzdienstleistungen 1,22 % (0,00 %)		
297.184	Amundi	8.879	1,22
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,75 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,47 % (1,32 %)		
149.921	Ingenico Group	10.748	1,47
	Frankreich, insgesamt	**130.132**	**17,86**
DEUTSCHLAND 16,85 % (20,95 %)			
	Chemie 6,71 % (8,92 %)		
341.730	Bayer	25.866	3,55
426.345	Brenntag	15.306	2,10
76.117	Linde	7.748	1,06
	Industrietransporte 0,00 % (1,30 %)		
	Automobile und Ersatzteile 3,37 % (5,76 %)		
106.226	Bayerische Motoren Werke	6.659	0,91
117.915	Continental	17.915	2,46
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,49 % (1,58 %)		
308.900	Fresenius Medical Care	18.137	2,49
	Medien 0,00 % (1,76 %)		
	Reise und Freizeit 1,19 % (0,00 %)		
835.270	TUI	8.648	1,19
	Mobilfunk 1,31 % (0,00 %)		
810.137	Deutsche Telekom	9.538	1,31
	Sachversicherungen 1,31 % (1,63 %)		
88.037	Allianz	9.588	1,31
	Finanzdienstleistungen 0,47 % (0,00 %)		
59.022	Deutsche Boerse	3.413	0,47
	Deutschland, insgesamt	**122.818**	**16,85**
ITALIEN 4,12 % (2,44 %)			
	Industrietransporte 0,95 % (0,00 %)		
383.334	Atlantia	6.938	0,95
	Konsumgüter 0,08 % (0,00 %)		
15.255	Luxottica Group	575	0,08
	Mobilfunk 0,97 % (0,00 %)		
1.961.122	Infrastructure Wireless Italia	7.050	0,97
	Banken 1,64 % (2,44 %)		
6.387.012	Intesa Sanpaolo	11.970	1,64
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,48 % (0,00 %)		
88.531	Ei Towers	3.494	0,48
	Italien, insgesamt	**30.027**	**4,12**
NIEDERLANDE 11,85 % (11,39 %)			
	Chemie 1,96 % (1,00 %)		
333.459	Akzo Nobel	14.274	1,96
	Luftfahrt und Verteidigung 1,25 % (0,96 %)		
191.867	Airbus Group	9.113	1,25
	Konsumgüter 3,32 % (2,11 %)		
788.167	Unilever (EUR)	24.242	3,32

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
NIEDERLANDE 11,85 % (11,39 %) (Fortsetzung)			
	Medien 1,67 % (1,94 %)		
1.051.977	Relx (EUR)	12.149	1,67
	Banken 2,82 % (3,83 %)		
2.376.078	ING Groep	20.546	2,82
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,83 % (1,55 %)		
90.894	ASML	6.070	0,83
	Niederlande, insgesamt	**86.394**	**11,85**
REPUBLIK IRLAND 8,06 % (4,94 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,40 % (1,88 %)		
952.300	CRH (Dublin Listing)	17.932	2,46
401.063	Kingspan Group	6.874	0,94
	Reise und Freizeit 3,86 % (2,02 %)		
81.217	Paddy Power (Irish Listing)	7.934	1,09
1.848.615	Ryanair Holdings	20.169	2,77
	Banken 0,80 % (1,04 %)		
27.957.697	Bank of Ireland	5.841	0,80
	Republik Irland, insgesamt	**58.750**	**8,06**
SPANIEN 7,57 % (6,78 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,12 % (1,95 %)		
1.093.820	Ferrovial	15.451	2,12
	Industrietransporte 0,00 % (1,52 %)		
	Supportdienste 1,48 % (1,68 %)		
372.604	Amadeus IT Group	10.774	1,48
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,21 % (1,63 %)		
561.275	Grifols	8.812	1,21
	Allgemeiner Einzelhandel 0,77 % (0,00 %)		
247.748	Inditex	5.631	0,77
	Mobilfunk 1,99 % (0,00 %)		
1.266.866	Cellnex Telecom	14.493	1,99
	Spanien, insgesamt	**55.161**	**7,57**
SCHWEDEN 7,70 % (7,58 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,89 % (1,94 %)		
1.018.679	Assa Abloy 'B' Shares	13.781	1,89
	Industrieanlagenbau 2,79 % (0,49 %)		
1.424.517	Sandvik	9.618	1,32
873.775	SKF 'B' Shares	10.727	1,47
	Banken 3,02 % (5,15 %)		
2.013.393	Nordea Bank	14.413	1,98
844.950	Svenska Handelsbanken	7.555	1,04
	Schweden, insgesamt	**56.094**	**7,70**
SCHWEIZ 11,86 % (14,79 %)			
	Chemie 0,00 % (0,70 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,71 % (0,00 %)		
4.621	Sika	12.488	1,71
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (2,97 %)		
	Konsumgüter 0,94 % (1,00 %)		
148.006	Cie Financiere Richemont	6.865	0,94
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,35 % (6,41 %)		
473.644	Novartis	23.844	3,27
168.710	Roche	29.705	4,08
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,66 %)		
	Banken 1,86 % (3,05 %)		
1.175.825	UBS Group	13.558	1,86
	Schweiz, insgesamt	**86.460**	**11,86**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,15 % (0,00 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,15 % (0,00 %)		
105.973	Autoliv (SDR)	8.359	1,15
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**8.359**	**1,15**
Wert der Anlagen, insgesamt		**714.682**	**98,07**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,40 %)		**14.084**	**1,93**
Nettovermögen		**728.766**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
BELGIEN 5,17 % (5,00 %)			
	Getränke 5,17 % (4,07 %)		
1.942.588	Anheuser–Busch InBev	159.257	5,17
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,93 %)		
	Belgien, insgesamt	**159.257**	**5,17**
DÄNEMARK 4,02 % (7,95 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,48 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,02 % (7,47 %)		
3.119.308	Novo Nordisk	123.901	4,02
	Dänemark, insgesamt	**123.901**	**4,02**
FINNLAND 3,72 % (4,10 %)			
	Industrieanlagenbau 1,09 % (0,99 %)		
1.054.514	Kone	33.724	1,09
	Sachversicherungen 2,63 % (3,11 %)		
2.528.038	Sampo	81.004	2,63
	Finnland, insgesamt	**114.728**	**3,72**
FRANKREICH 10,45 % (13,05 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,60 % (2,10 %)		
1.379.708	Legrand	49.264	1,60
	Industrietransporte 0,78 % (1,00 %)		
3.150.162	Groupe Eurotunnel	23.922	0,78
	Getränke 3,77 % (0,80 %)		
1.520.858	Pernod Ricard	116.233	3,77
	Konsumgüter 3,36 % (5,28 %)		
869.977	L'Oreal	103.668	3,36
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,94 % (1,37 %)		
340.516	Essilor International	28.944	0,94
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (2,50 %)		
	Frankreich, insgesamt	**322.031**	**10,45**
DEUTSCHLAND 17,15 % (22,35 %)			
	Chemie 7,73 % (13,77 %)		
1.680.561	Bayer	127.203	4,13
3.094.933	Brenntag	111.106	3,60
	Industrietransporte 0,00 % (1,92 %)		
	Automobile und Ersatzteile 3,62 % (4,59 %)		
733.598	Continental	111.456	3,62
	Konsumgüter 0,53 % (0,00 %)		
217.806	Adidas	16.418	0,53
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,81 % (2,07 %)		
1.997.572	Fresenius Medical Care	117.286	3,81
	Sachversicherungen 1,00 % (0,00 %)		
283.002	Allianz	30.821	1,00
	Software und Computerdienstleistungen 0,46 % (0,00 %)		
2.288.995	Tele Columbus	14.192	0,46
	Deutschland, insgesamt	**528.482**	**17,15**
ITALIEN 3,57 % (0,00 %)			
	Getränke 1,58 % (0,00 %)		
8.155.070	Davide Campari–Milano	48.841	1,58
	Konsumgüter 0,93 % (0,00 %)		
759.545	Luxottica Group	28.628	0,93
	Mobilfunk 0,65 % (0,00 %)		
5.554.406	Infrastructure Wireless Italia	19.968	0,65
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,41 % (0,00 %)		
322.870	Ei Towers	12.741	0,41
	Italien, insgesamt	**110.178**	**3,57**
NIEDERLANDE 14,91 % (11,31 %)			
	Chemie 2,87 % (0,40 %)		
1.329.688	Akzo Nobel	56.918	1,85
1.204.628	IMCD Group	31.533	1,02
	Konsumgüter 6,08 % (4,79 %)		
6.092.500	Unilever (EUR)	187.391	6,08
	Medien 4,91 % (2,81 %)		
13.115.958	Relx (EUR)	151.471	4,91
	Banken 0,00 % (2,30 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,05 % (1,01 %)		
484.691	ASML	32.366	1,05
	Niederlande, insgesamt	**459.679**	**14,91**
REPUBLIK IRLAND 4,08 % (1,81 %)			
	Reise und Freizeit 4,08 % (1,81 %)		
293.200	Paddy Power (Irish Listing)	28.643	0,93
8.895.252	Ryanair Holdings	97.050	3,15
	Republik Irland, insgesamt	**125.693**	**4,08**
SPANIEN 6,17 % (4,34 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,82 % (1,97 %)		
3.969.062	Ferrovial	56.064	1,82
	Supportdienste 1,89 % (1,36 %)		
2.013.124	Amadeus IT Group	58.212	1,89
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (1,01 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 1,48 % (0,00 %)		
2.014.000	Inditex	45.778	1,48
	Mobilfunk 0,98 % (0,00 %)		
2.635.788	Cellnex Telecom	30.154	0,98
	Spanien, insgesamt	**190.208**	**6,17**
SCHWEDEN 10,49 % (12,57 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,70 % (3,85 %)		
8.425.556	Assa Abloy 'B' Shares	113.987	3,70
	Industrieanlagenbau 1,67 % (3,05 %)		
2.979.485	Atlas Copco 'A' Shares	51.504	1,67
	Banken 5,12 % (5,67 %)		
7.808.537	Nordea Bank	55.896	1,81
11.400.249	Svenska Handelsbanken	101.938	3,31
	Schweden, insgesamt	**323.325**	**10,49**

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
SCHWEIZ 17,32 % (15,90 %)			
	Chemie 1,05 % (1,49 %)		
24.399	Givaudan	32.220	1,05
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,98 % (0,84 %)		
11.201	Sika	30.271	0,98
	Nahrungsmittelhersteller 2,25 % (2,75 %)		
1.377.638	Nestle	69.401	2,25
	Konsumgüter 3,96 % (3,60 %)		
2.632.914	Cie Financiere Richemont	122.126	3,96
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,01 % (6,30 %)		
3.817.238	Novartis	192.164	6,23
310.608	Roche	54.689	1,78
	Banken 1,07 % (0,92 %)		
2.865.963	UBS Group	33.047	1,07
	Schweiz, insgesamt	**533.918**	**17,32**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,50 % (0,00 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,50 % (0,00 %)		
582.875	Autoliv	46.343	1,50
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**46.343**	**1,50**
DERIVATE 0,06 % (0,01 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,06 % (0,01 %)		
	Verkauf SGD 16.398		
	Kauf EUR 10.750 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 377		
	Kauf EUR 346 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 8.611		
	Kauf EUR 7.912 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 89.591		
	Kauf EUR 81.434 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf SGD 124.673		
	Kauf EUR 82.171 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 93.423.408		
	Kauf SGD 144.905.591 J.P. Morgan	1.698	0,06
	Verkauf EUR 1.957		
	Kauf SGD 2.999 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 25.199		
	Kauf SGD 39.001 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 11.808		
	Kauf USD 12.821 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 12.088		
	Kauf USD 13.336 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 13.974.927		
	Kauf USD 15.386.884 J.P. Morgan	50	–
	Verkauf EUR 22.886		
	Kauf USD 24.906 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 233.851		
	Kauf USD 257.003 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 3.259		
	Kauf USD 3.596 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 32.030		
	Kauf USD 35.238 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 33.099.861		
	Kauf USD 36.444.106 J.P. Morgan	119	–
	Derivate, insgesamt	**1.868**	**0,06**
Wert der Anlagen, insgesamt		**3.039.611**	**98,61**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,61 %)		**42.917**	**1,39**
Nettovermögen		**3.082.528**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖSTERREICH 1,04 % (1,22 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,04 % (1,22 %)		
339.357	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	14.453	1,04
	Österreich, insgesamt	**14.453**	**1,04**
BELGIEN 6,45 % (6,13 %)			
	Chemie 2,01 % (1,77 %)		
857.412	Umicore	27.808	2,01
	Konsumgüter 2,05 % (1,79 %)		
1.140.061	Ontex Group	28.330	2,05
	Medien 1,14 % (1,77 %)		
446.964	Telenet Group	15.757	1,14
	Reise und Freizeit 0,67 % (0,68 %)		
295.069	Kinepolis Group	9.223	0,67
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,58 % (0,12 %)		
219.223	Melexis	8.063	0,58
	Belgien, insgesamt	**89.181**	**6,45**
DÄNEMARK 5,28 % (4,29 %)			
	Industrietransporte 0,00 % (0,00 %)		
368.849	OW Bunker (Liquidated)	–	–
	Konsumgüter 1,92 % (2,14 %)		
295.701	Pandora	26.588	1,92
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,20 % (0,00 %)		
683.296	Ambu	16.547	1,20
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,20 % (1,41 %)		
382.356	Chr. Hansen	16.571	1,20
	Software und Computerdienstleistungen 0,96 % (0,74 %)		
406.601	SimCorp	13.266	0,96
	Dänemark, insgesamt	**72.972**	**5,28**
FINNLAND 3,18 % (3,07 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,89 % (0,93 %)		
1.015.489	Tikkurila	12.321	0,89
	Elektronik und elektrische Geräte 0,42 % (0,00 %)		
315.657	Vaisala	5.838	0,42
	Industrieanlagenbau 0,74 % (0,00 %)		
435.942	Cargotec	10.268	0,74
	Freizeiterzeugnisse 0,00 % (1,26 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,13 % (0,88 %)		
530.539	BasWare	15.534	1,13
	Finnland, insgesamt	**43.961**	**3,18**
FRANKREICH 17,85 % (16,92 %)			
	Industrietransporte 1,28 % (1,52 %)		
2.328.703	Groupe Eurotunnel	17.684	1,28
	Supportdienste 6,57 % (3,80 %)		
1.615.149	Bureau Veritas	23.377	1,69
1.867.465	Edenred	24.905	1,80
2.267.454	Elis	28.976	2,10
239.464	Teleperformance	13.567	0,98
	Automobile und Ersatzteile 0,36 % (1,16 %)		
205.260	Plastic Omnium	4.930	0,36
	Getränke 0,75 % (1,11 %)		
212.007	Remy Cointreau	10.330	0,75
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,15 % (4,26 %)		
119.731	Eurofins Scientific	29.679	2,15
654.616	Korian	13.172	0,95
491.854	Orpea	28.392	2,05
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,90 % (1,79 %)		
96.152	Virbac	12.518	0,90
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,10 % (0,00 %)		
457.071	Nexity	15.155	1,10
	Software und Computerdienstleistungen 0,67 % (1,38 %)		
329.870	Criteo ADR	9.300	0,67
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,07 % (1,90 %)		
207.249	Ingenico Group	14.858	1,07
	Frankreich, insgesamt	**246.843**	**17,85**
DEUTSCHLAND 14,52 % (15,75 %)			
	Chemie 1,81 % (2,72 %)		
539.536	Brenntag	19.369	1,40
191.253	Fuchs Petrolub	5.651	0,41
	Elektronik und elektrische Geräte 1,35 % (0,69 %)		
656.888	Hella KGaA Hueck & Co	18.733	1,35
	Industrieanlagenbau 2,05 % (1,00 %)		
91.325	Sartorius	16.903	1,22
359.369	Stabilus	11.505	0,83
	Supportdienste 3,19 % (4,92 %)		
1.082.732	CTS Eventim	27.312	1,97
119.700	Grenkeleasing	16.811	1,22
	Automobile und Ersatzteile 2,42 % (2,67 %)		
771.740	Norma Group	29.467	2,13
446.996	SAF-Holland	3.995	0,29
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,00 % (2,39 %)		
340.531	Stratec Biomedical	13.770	1,00
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,26 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 2,70 % (1,10 %)		
209.559	CompuGroup Medical	5.747	0,42
839.561	RIB Software	6.416	0,46
4.058.856	Tele Columbus	25.166	1,82
	Deutschland, insgesamt	**200.845**	**14,52**
ISRAEL 0,00 % (0,37 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,37 %)		
	Israel, insgesamt	–	–
ITALIEN 12,89 % (9,78 %)			
	Industrieanlagenbau 0,65 % (0,00 %)		
238.516	Industria Macchine Automatic	8.966	0,65

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ITALIEN 12,89 % (9,78 %) (Fortsetzung)			
	Getränke 1,98 % (0,75 %)		
4.580.870	Davide Campari-Milano	27.435	1,98
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,54 %)		
	Konsumgüter 0,82 % (0,00 %)		
672.758	Salvatore Ferragamo	11.364	0,82
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,10 % (3,28 %)		
780.611	DiaSorin	29.065	2,10
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,53 % (0,00 %)		
528.213	MARR	7.332	0,53
	Mobilfunk 1,77 % (0,00 %)		
6.790.683	Infrastructure Wireless Italia	24.412	1,77
	Banken 2,10 % (2,17 %)		
5.416.274	FinecoBank	29.002	2,10
	Finanzdienstleistungen 1,60 % (1,87 %)		
1.143.741	Banca Generali	22.125	1,60
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,34 % (1,17 %)		
469.602	Ei Towers	18.532	1,34
	Italien, insgesamt	**178.233**	**12,89**
LUXEMBURG 0,75 % (0,67 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,75 % (0,67 %)		
600.981	BRAAS Monier Building Group	10.435	0,75
	Luxemburg, insgesamt	**10.435**	**0,75**
NIEDERLANDE 6,58 % (5,68 %)			
	Chemie 2,13 % (1,99 %)		
1.126.581	IMCD Group	29.490	2,13
	Industrieanlagenbau 1,17 % (1,30 %)		
705.965	Aalberts Industries	16.137	1,17
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,87 % (1,20 %)		
1.324.161	GrandVision	25.871	1,87
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,41 % (1,19 %)		
702.156	Sligro Food Group	19.453	1,41
	Niederlande, insgesamt	**90.951**	**6,58**
NORWEGEN 0,00 % (1,23 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,56 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,30 %)		
	Industrietransporte 0,00 % (0,37 %)		
	Norwegen, insgesamt	–	–
REPUBLIK IRLAND 6,74 % (7,99 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,60 % (1,65 %)		
1.290.401	Kingspan Group	22.116	1,60
	Supportdienste 0,90 % (1,93 %)		
1.872.265	Grafton Group	12.432	0,90
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,02 %)		
	Reise und Freizeit 3,77 % (2,21 %)		
4.804.352	Dalata Hotel Group	17.123	1,24
4.203.387	Irish Continental Group	15.934	1,15
195.165	Paddy Power (Irish Listing)	19.066	1,38
	Banken 0,00 % (0,50 %)		
	Real Estate Investment Trusts 0,47 % (1,68 %)		
6.214.371	Green REIT (Ireland Listing)	6.492	0,47
	Republik Irland, insgesamt	**93.163**	**6,74**
SPANIEN 3,54 % (2,53 %)			
	Supportdienste 1,97 % (2,14 %)		
4.657.583	Applus Services	27.271	1,97
	Mobilfunk 0,91 % (0,00 %)		
1.099.126	Cellnex Telecom	12.574	0,91
	Real Estate Investment Trusts 0,66 % (0,39 %)		
1.388.050	Lar Espana Real Estate	9.083	0,66
	Spanien, insgesamt	**48.928**	**3,54**
SCHWEDEN 8,90 % (9,69 %)			
	Chemie 1,12 % (0,98 %)		
2.180.453	Hexpol	15.491	1,12
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,43 %)		
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,14 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 1,13 % (0,98 %)		
7.233.378	Cloetta 'B' Shares	15.660	1,13
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,74 % (0,90 %)		
1.512.465	Nobia	10.218	0,74
	Freizeiterzeugnisse 1,27 % (0,00 %)		
953.646	Dometic Group	4.283	0,31
1.472.688	Thule Group	13.284	0,96
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,45 % (1,80 %)		
3.897.253	Elekta 'B' Shares	20.059	1,45
	Allgemeiner Einzelhandel 0,83 % (0,56 %)		
2.030.152	Byggmax Group	11.451	0,83
	Finanzdienstleistungen 2,36 % (2,90 %)		
931.217	Avanza Bank Holdings	26.069	1,89
300.256	Intrum Justitia	6.505	0,47
	Schweden, insgesamt	**123.020**	**8,90**
SCHWEIZ 8,00 % (8,95 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,89 % (3,43 %)		
14.315	Belimo	25.710	1,86
10.396	Sika	28.095	2,03
	Allgemeine Industriegüter 0,68 % (0,79 %)		
8.652	Vetropack	9.353	0,68
	Elektronik und elektrische Geräte 1,11 % (1,15 %)		
27.332	LEM	15.352	1,11

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
SCHWEIZ 8,00 % (8,95 %) (Fortsetzung)			
	Industrieanlagenbau 1,56 % (1,93 %)		
93.909	Burckhardt Compression	21.564	1,56
	Finanzdienstleistungen 0,76 % (1,65 %)		
40.633	Partners Group	10.536	0,76
	Schweiz, insgesamt	**110.610**	**8,00**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 2,30 % (2,54 %)			
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,20 %)		
	Supportdienste 0,00 % (1,36 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,15 % (0,00 %)		
390.028	LivaNova	15.930	1,15
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,15 % (0,98 %)		
622.625	Dialog Semiconductor	15.918	1,15
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**31.848**	**2,30**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,10 % (1,08 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,10 % (1,08 %)		
192.055	Autoliv (SDR)	15.150	1,10
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**15.150**	**1,10**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf EUR 397.203		
	Kauf CHF 433.966 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 404.388		
	Kauf CHF 441.817 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 172.000		
	Kauf GBP 133.232 Citigroup	–	–
	Derivate, insgesamt	**(1)**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.370.592**	**99,12**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,11 %)		**12.217**	**0,88**
Nettovermögen		**1.382.809**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖSTERREICH 0,48 % (0,29 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,48 % (0,29 %)		
190.541	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	8.115	0,48
	Österreich, insgesamt	**8.115**	**0,48**
BELGIEN 5,68 % (4,72 %)			
	Chemie 2,00 % (1,24 %)		
1.031.293	Umicore	33.448	2,00
	Konsumgüter 2,06 % (1,49 %)		
1.390.825	Ontex Group	34.562	2,06
	Medien 0,99 % (1,57 %)		
472.022	Telenet Group	16.640	0,99
	Reise und Freizeit 0,63 % (0,42 %)		
336.984	Kinepolis Group	10.533	0,63
	Belgien, insgesamt	**95.183**	**5,68**
KANADA 0,00 % (0,42 %)			
	Medien 0,00 % (0,42 %)		
	Kanada, insgesamt	–	–
DÄNEMARK 4,78 % (4,38 %)			
	Konsumgüter 2,18 % (1,89 %)		
406.994	Pandora	36.595	2,18
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,87 % (0,83 %)		
336.669	Chr. Hansen	14.591	0,87
	Sachversicherungen 0,71 % (0,95 %)		
910.337	Tryg	11.933	0,71
	Software und Computerdienstleistungen 1,02 % (0,71 %)		
522.028	SimCorp	17.032	1,02
	Dänemark, insgesamt	**80.151**	**4,78**
FINNLAND 1,52 % (0,98 %)			
	Industrieanlagenbau 0,76 % (0,00 %)		
538.737	Cargotec	12.689	0,76
	Freizeiterzeugnisse 0,76 % (0,98 %)		
641.629	Amer Sports	12.745	0,76
	Finnland, insgesamt	**25.434**	**1,52**
FRANKREICH 15,54 % (12,74 %)			
	Industrietransporte 0,79 % (1,33 %)		
1.747.372	Groupe Eurotunnel	13.269	0,79
	Supportdienste 6,24 % (2,13 %)		
1.901.707	Bureau Veritas	27.524	1,64
1.927.436	Edenred	25.704	1,53
2.532.980	Elis	32.369	1,93
336.394	Teleperformance	19.059	1,14
	Automobile und Ersatzteile 0,68 % (0,00 %)		
474.963	Plastic Omnium	11.408	0,68
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,26 % (4,48 %)		
83.703	Eurofins Scientific	20.748	1,24
1.500.754	Korian	30.198	1,80
645.639	Orpea	37.269	2,22
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,97 % (0,96 %)		
124.555	Virbac	16.216	0,97
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,91 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,60 % (1,93 %)		
372.800	Ingenico Group	26.726	1,60
	Frankreich, insgesamt	**260.490**	**15,54**
DEUTSCHLAND 11,15 % (9,98 %)			
	Chemie 1,92 % (2,88 %)		
726.186	Brenntag	26.070	1,56
136.341	Symrise	6.088	0,36
	Industrieanlagenbau 1,35 % (0,39 %)		
52.593	Sartorius	9.734	0,58
405.106	Stabilus	12.969	0,77
	Supportdienste 2,83 % (2,11 %)		
928.113	CTS Eventim	23.412	1,40
171.052	Grenkeleasing	24.023	1,43
	Automobile und Ersatzteile 1,16 % (1,92 %)		
509.063	Norma Group	19.437	1,16
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,41 % (1,65 %)		
170.078	Stratec Biomedical	6.878	0,41
	Software und Computerdienstleistungen 3,48 % (1,03 %)		
399.569	CANCOM	14.544	0,87
322.180	CompuGroup Medical	8.836	0,53
688.169	RIB Software	5.259	0,31
4.772.951	Tele Columbus	29.594	1,77
	Deutschland, insgesamt	**186.844**	**11,15**
INSEL MAN 1,01 % (0,63 %)			
	Supportdienste 1,01 % (0,63 %)		
4.149.807	Paysafe Group	17.014	1,01
	Insel Man, insgesamt	**17.014**	**1,01**
ITALIEN 12,42 % (6,30 %)			
	Industrieanlagenbau 0,61 % (0,00 %)		
273.878	Industria Macchine Automatic	10.295	0,61
	Getränke 1,31 % (0,00 %)		
3.652.872	Davide Campari-Milano	21.877	1,31
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,99 % (0,99 %)		
1.069.592	De' Longhi	16.677	0,99
	Konsumgüter 1,12 % (0,00 %)		
1.110.178	Salvatore Ferragamo	18.753	1,12
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,01 % (1,05 %)		
454.512	DiaSorin	16.923	1,01
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,55 % (0,00 %)		
662.620	MARR	9.198	0,55
	Mobilfunk 1,89 % (0,00 %)		
8.794.428	Infrastructure Wireless Italia	31.616	1,89
	Banken 2,10 % (1,83 %)		
6.586.816	FinecoBank	35.269	2,10

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ITALIEN 12,42 % (6,30 %) (Fortsetzung)			
	Finanzdienstleistungen 1,28 % (1,33 %)		
1.112.987	Banca Generali	21.530	1,28
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,56 % (1,10 %)		
662.755	Ei Towers	26.154	1,56
	Italien, insgesamt	**208.292**	**12,42**
LUXEMBURG 0,66 % (0,63 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,66 % (0,63 %)		
636.087	BRAAS Monier Building Group	11.045	0,66
	Luxemburg, insgesamt	**11.045**	**0,66**
NIEDERLANDE 5,04 % (4,05 %)			
	Chemie 2,22 % (1,58 %)		
1.419.058	IMCD Group	37.147	2,22
	Industrieanlagenbau 1,04 % (1,29 %)		
763.370	Aalberts Industries	17.449	1,04
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,78 % (1,18 %)		
1.530.689	GrandVision	29.906	1,78
	Niederlande, insgesamt	**84.502**	**5,04**
NORWEGEN 0,00 % (0,45 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,28 %)		
	Industrietransporte 0,00 % (0,17 %)		
	Norwegen, insgesamt	–	–
REPUBLIK IRLAND 6,28 % (6,72 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,48 % (1,58 %)		
1.445.286	Kingspan Group	24.771	1,48
	Supportdienste 0,95 % (1,15 %)		
2.406.599	Grafton Group	15.980	0,95
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,02 %)		
	Reise und Freizeit 2,98 % (2,21 %)		
4.560.798	Dalata Hotel Group	16.255	0,97
3.397.770	Irish Continental Group	12.880	0,77
212.169	Paddy Power (Irish Listing)	20.727	1,24
	Banken 0,00 % (0,50 %)		
	Real Estate Investment Trusts 0,87 % (1,26 %)		
13.995.095	Green REIT (Ireland Listing)	14.619	0,87
	Republik Irland, insgesamt	**105.232**	**6,28**
SPANIEN 3,04 % (3,03 %)			
	Supportdienste 1,67 % (2,07 %)		
4.797.712	Applus Services	28.091	1,67
	Mobilfunk 0,94 % (0,00 %)		
1.380.914	Cellnex Telecom	15.798	0,94
	Banken 0,00 % (0,61 %)		
	Real Estate Investment Trusts 0,43 % (0,35 %)		
1.092.562	Lar Espana Real Estate	7.150	0,43
	Spanien, insgesamt	**51.039**	**3,04**
SCHWEDEN 3,29 % (2,20 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 0,84 % (0,81 %)		
6.470.355	Cloetta 'B' Shares	14.008	0,84
	Freizeiterzeugnisse 1,30 % (0,00 %)		
1.202.340	Dometic Group	5.400	0,32
1.818.088	Thule Group	16.400	0,98
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,60 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,15 % (0,79 %)		
690.124	Avanza Bank Holdings	19.320	1,15
	Schweden, insgesamt	**55.128**	**3,29**
SCHWEIZ 2,36 % (3,52 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,36 % (2,13 %)		
5.371	Belimo	9.647	0,57
11.083	Sika	29.952	1,79
	Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,39 %)		
	Schweiz, insgesamt	**39.599**	**2,36**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 25,51 % (35,09 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,09 %)		
	Chemie 0,96 % (1,09 %)		
1.013.361	Victrex	16.062	0,96
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,50 % (0,00 %)		
4.132.764	Ibstock	8.311	0,50
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (0,92 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,37 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,55 % (4,60 %)		
1.990.118	Halma	17.782	1,06
454.286	Oxford Instruments	3.173	0,19
702.062	Renishaw	12.462	0,74
526.962	Spectris	9.454	0,56
	Industrieanlagenbau 1,28 % (3,48 %)		
1.567.947	IMI	14.315	0,85
213.449	Spirax-Sarco Engineering	7.285	0,43
	Supportdienste 2,93 % (4,79 %)		
1.919.246	Ashtead Group	17.053	1,02
804.153	Berendsen	9.280	0,55
4.904.617	Howden Joinery Group	22.753	1,36
	Getränke 0,00 % (0,88 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,91 % (1,49 %)		
2.992.967	Crest Nicholson Holdings	16.087	0,96
6.344.379	McCarthy & Stone	15.861	0,95
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,14 % (0,00 %)		
280.982	LivaNova	11.476	0,68
187.579	LivaNova (US Listing)	7.678	0,46
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,34 % (1,33 %)		
1.534.234	Genus	22.492	1,34

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 25,51 % (35,09 %) (Fortsetzung)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,99 % (0,00 %)		
9.961.595	Booker Group	16.546	0,99
	Allgemeiner Einzelhandel 0,79 % (1,03 %)		
4.842.866	Pets at Home Group	13.202	0,79
	Medien 1,80 % (1,77 %)		
2.693.990	Informa	18.696	1,12
3.431.635	Moneysupermarket.com Group	11.396	0,68
	Reise und Freizeit 2,49 % (2,11 %)		
6.236.981	Merlin Entertainments	27.761	1,66
2.597.933	Restaurant Group	13.938	0,83
	Lebensversicherung 1,85 % (2,28 %)		
3.533.498	St James's Place	31.024	1,85
	Real Estate Investment Trusts 1,98 % (3,12 %)		
484.990	Derwent London	14.913	0,89
2.103.663	Shaftesbury	18.333	1,09
	Finanzdienstleistungen 2,36 % (3,07 %)		
1.997.999	Close Brothers Group	27.672	1,65
2.066.205	Intermediate Capital Group	11.974	0,71
	Software und Computerdienstleistungen 0,64 % (0,67 %)		
685.872	AVEVA Group	10.748	0,64
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**427.727**	**25,51**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,00 % (1,15 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,00 % (1,15 %)		
211.470	Autoliv (SDR)	16.681	1,00
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**16.681**	**1,00**
DERIVATE 0,02 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,02 % (0,00 %)		
	Verkauf EUR 126.408		
	Kauf CHF 138.108 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 370.242		
	Kauf CHF 404.511 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 5.476		
	Kauf CHF 5.933 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 195.596		
	Kauf EUR 179.636 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf USD 200.001		
	Kauf EUR 182.327 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 472.062		
	Kauf EUR 433.341 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf EUR 1.396.000		
	Kauf GBP 1.081.346 Citigroup	1	–
	Verkauf EUR 103.697		
	Kauf USD 112.590 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 11.376		
	Kauf USD 12.352 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 2.872.873		
	Kauf USD 3.163.134 J.P. Morgan	10	–
	Verkauf EUR 279.110		
	Kauf USD 303.749 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 71.503		
	Kauf USD 78.890 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 88.848.058		
	Kauf USD 97.824.822 J.P. Morgan	320	0,02
	Verkauf EUR 90.980		
	Kauf USD 99.987 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	**331**	**0,02**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.672.807**	**99,78**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,72 %)		**3.679**	**0,22**
Nettovermögen		**1.676.486**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
BELGIEN 3,84 % (3,60 %)			
	Getränke 2,86 % (1,90 %)		
126.996	Anheuser-Busch InBev	10.411	2,86
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,73 %)		
	Banken 0,98 % (0,97 %)		
94.620	KBC Groep	3.565	0,98
	Belgien, insgesamt	**13.976**	**3,84**
DÄNEMARK 4,39 % (4,20 %)			
	Konsumgüter 1,95 % (1,74 %)		
79.048	Pandora	7.108	1,95
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,44 % (2,46 %)		
223.101	Novo Nordisk	8.862	2,44
	Dänemark, insgesamt	**15.970**	**4,39**
FINNLAND 2,31 % (1,57 %)			
	Industrieanlagenbau 1,00 % (0,88 %)		
113.156	Kone	3.619	1,00
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,31 % (0,69 %)		
1.100.624	Nokia	4.756	1,31
	Finnland, insgesamt	**8.375**	**2,31**
FRANKREICH 10,96 % (12,91 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 3,06 % (2,52 %)		
119.498	Legrand	4.267	1,17
158.463	Schneider Electric	6.877	1,89
	Industrietransporte 0,89 % (1,48 %)		
423.613	Groupe Eurotunnel	3.217	0,89
	Getränke 1,40 % (0,00 %)		
66.705	Pernod Ricard	5.098	1,40
	Konsumgüter 1,82 % (2,06 %)		
11.720	Hermes International	2.887	0,80
31.140	L'Oreal	3.711	1,02
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,99 % (0,96 %)		
42.220	Essilor International	3.589	0,99
	Medien 0,00 % (3,45 %)		
	Sachversicherungen 1,49 % (0,98 %)		
331.658	AXA	5.430	1,49
	Finanzdienstleistungen 1,31 % (0,00 %)		
159.508	Amundi	4.765	1,31
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,46 %)		
	Frankreich, insgesamt	**39.841**	**10,96**
DEUTSCHLAND 12,35 % (13,17 %)			
	Chemie 3,28 % (5,16 %)		
110.261	Bayer	8.346	2,29
99.971	Brenntag	3.589	0,99
	Industrietransporte 0,00 % (0,99 %)		
	Automobile und Ersatzteile 3,03 % (4,71 %)		
58.486	Bayerische Motoren Werke	3.666	1,01
48.264	Continental	7.333	2,02
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,77 % (0,00 %)		
109.935	Fresenius Medical Care	6.455	1,77
	Medien 0,00 % (1,42 %)		
	Reise und Freizeit 1,20 % (0,89 %)		
420.595	TUI AG	4.354	1,20
	Mobilfunk 1,45 % (0,00 %)		
448.008	Deutsche Telekom	5.274	1,45
	Sachversicherungen 1,62 % (0,00 %)		
54.088	Allianz	5.891	1,62
	Deutschland, insgesamt	**44.908**	**12,35**
ITALIEN 1,95 % (2,00 %)			
	Mobilfunk 0,80 % (0,00 %)		
808.807	Infrastructure Wireless Italia	2.908	0,80
	Banken 1,15 % (2,00 %)		
2.239.733	Intesa Sanpaolo	4.197	1,15
	Italien, insgesamt	**7.105**	**1,95**
JERSEY 0,00 % (1,34 %)			
	Supportdienste 0,00 % (1,34 %)		
	Jersey, insgesamt	**–**	**–**
NIEDERLANDE 8,86 % (9,89 %)			
	Chemie 1,61 % (1,43 %)		
136.262	Akzo Nobel	5.833	1,61
	Luftfahrt und Verteidigung 2,09 % (1,30 %)		
160.269	Airbus Group	7.612	2,09
	Medien 1,90 % (1,42 %)		
599.255	Relx (EUR)	6.920	1,90
	Banken 1,02 % (3,26 %)		
429.298	ING Groep	3.712	1,02
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,24 % (2,48 %)		
121.864	ASML	8.138	2,24
	Niederlande, insgesamt	**32.215**	**8,86**
NORWEGEN 0,00 % (1,09 %)			
	Banken 0,00 % (1,09 %)		
	Norwegen, insgesamt	**–**	**–**
REPUBLIK IRLAND 5,83 % (4,59 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,72 % (1,90 %)		
526.434	CRH	9.907	2,72
	Reise und Freizeit 3,11 % (1,85 %)		
40.754	Paddy Power (Irish Listing)	3.981	1,10
668.704	Ryanair Holdings	7.296	2,01
	Banken 0,00 % (0,84 %)		
	Republik Irland, insgesamt	**21.184**	**5,83**

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
SPANIEN 5,80 % (3,99 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,92 % (1,45 %)		
492.969	Ferrovial	6.963	1,92
	Supportdienste 1,39 % (1,19 %)		
175.178	Amadeus IT Group	5.066	1,39
	Allgemeiner Einzelhandel 1,48 % (1,35 %)		
236.802	Inditex	5.383	1,48
	Mobilfunk 1,01 % (0,00 %)		
322.137	Cellnex Telecom	3.685	1,01
	Spanien, insgesamt	**21.097**	**5,80**
SCHWEDEN 2,21 % (3,01 %)			
	Industrieanlagenbau 1,21 % (0,00 %)		
653.003	Sandvik	4.409	1,21
	Banken 1,00 % (3,01 %)		
406.593	Svenska Handelsbanken	3.636	1,00
	Schweden, insgesamt	**8.045**	**2,21**
SCHWEIZ 9,54 % (10,08 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,89 % (0,75 %)		
2.545	Sika	6.878	1,89
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,89 %)		
	Konsumgüter 1,00 % (0,97 %)		
78.477	Cie Financiere Richemont	3.640	1,00
	Arzneimittel und Biotechnologie 5,15 % (4,26 %)		
141.650	Novartis	7.131	1,96
65.789	Roche	11.583	3,19
	Banken 1,50 % (2,21 %)		
472.962	UBS Group	5.454	1,50
	Schweiz, insgesamt	**34.686**	**9,54**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 31,62 % (26,92 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,09 % (2,11 %)		
686.310	Royal Dutch Shell B Shares	11.218	3,09
	Chemie 1,06 % (0,89 %)		
149.498	Johnson Matthey	3.847	1,06
	Bergbau 0,00 % (1,19 %)		
	Industrieanlagenbau 0,00 % (0,93 %)		
	Supportdienste 0,00 % (1,63 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,79 % (1,54 %)		
177.297	Persimmon	3.562	0,98
157.302	Reckitt Benckiser Group	10.209	2,81
	Konsumgüter 4,81 % (3,06 %)		
566.874	Unilever	17.508	4,81
	Tabak 4,44 % (1,28 %)		
215.509	British American Tobacco	8.765	2,41
198.461	Imperial Tobacco Group	7.376	2,03
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,97 % (1,45 %)		
309.732	Smith & Nephew	3.518	0,97
	Medien 0,00 % (1,19 %)		
	Reise und Freizeit 1,06 % (1,24 %)		
143.724	InterContinental Hotels Group	3.860	1,06
	Festnetzkommunikation 3,91 % (2,38 %)		
3.093.342	BT Group	14.236	3,91
	Lebensversicherung 4,65 % (5,86 %)		
2.026.617	Legal & General Group	4.783	1,31
511.944	Prudential	6.760	1,86
615.592	St James's Place	5.405	1,48
	Finanzdienstleistungen 2,58 % (2,17 %)		
769.729	3i Group	3.376	0,93
215.200	London Stock Exchange Group	5.993	1,65
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,26 % (0,00 %)		
454.208	ARM Holdings	4.569	1,26
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**114.985**	**31,62**
Wert der Anlagen, insgesamt		**362.387**	**99,66**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,64 %)		**1.227**	**0,34**
Nettovermögen		**363.614**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 1,40 % (0,86 %)				
		A– 0,44 % (0,30 %)		
EUR	764.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	630	0,44
		BBB+ 0,78 % (0,36 %)		
EUR	559.000	Aurizon Network 2% 18/09/2024	396	0,28
EUR	555.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2079	428	0,30
EUR	374.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	290	0,20
		BBB– 0,00 % (0,20 %)		
		BB+ 0,18 % (0,00 %)		
EUR	388.000	*Santos Finance 8.25% FRN 22/09/2070	257	0,18
		Australien, insgesamt	**2.001**	**1,40**
ÖSTERREICH 0,95 % (2,10 %)				
		AA+ 0,48 % (1,80 %)		
EUR	620.000	Austria Government Bond 3.15% 20/06/2044	680	0,48
		A– 0,00 % (0,09 %)		
		BB+ 0,13 % (0,00 %)		
EUR	200.000	Erste Group Bank 7.125% 10/10/2022	182	0,13
		Ba1 0,19 % (0,00 %)		
EUR	300.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	268	0,19
		Ba2 0,00 % (0,13 %)		
		Ca 0,15 % (0,08 %)		
EUR	50.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	28	0,02
EUR	350.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	193	0,13
		Österreich, insgesamt	**1.351**	**0,95**
BELGIEN 1,24 % (2,43 %)				
		A1 0,00 % (0,13 %)		
		A 0,00 % (0,12 %)		
		A– 0,40 % (0,00 %)		
EUR	666.000	Anheuser-Busch InBev 2.7% 31/03/2026	574	0,40
		BB 0,17 % (0,12 %)		
EUR	313.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	232	0,17
		Nicht bewertet 0,67 % (2,06 %)		
EUR	1.150.000	Belgium Government Bond 1.9% 22/06/2038	960	0,67
		Belgien, insgesamt	**1.766**	**1,24**
BRASILIEN 0,00 % (0,93 %)				
		BBB– 0,00 % (0,93 %)		
		Brasilien, insgesamt	–	–
KANADA 0,00 % (0,24 %)				
		AA– 0,00 % (0,24 %)		
		Kanada, insgesamt	–	–
KAIMANINSELN 1,05 % (0,75 %)				
		BBB 1,05 % (0,75 %)		
GBP	890.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	920	0,64
GBP	557.000	*Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	581	0,41
		Kaimaninseln, insgesamt	**1.501**	**1,05**
CHILE 1,95 % (0,77 %)				
		AA- 1,95 % (0,77 %)		
EUR	3.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.787	1,95
		Chile, insgesamt	**2.787**	**1,95**
DÄNEMARK 1,14 % (2,46 %)				
		AAA 0,95 % (1,72 %)		
DKK	12.800.000	Realkredit Danmark 1% 01/04/2020	1.356	0,95
		BBB- 0.19% (0.28%)		
EUR	344.000	ISS Global 2.125% 02/12/2024	273	0,19
		BB+ 0.00% (0.46%)		
		Dänemark, insgesamt	**1.629**	**1,14**
FINNLAND 0,31 % (0,35 %)				
		BBB 0,00 % (0,13 %)		
		Baa2 0,31 % (0,22 %)		
EUR	573.000	Sampo 1.5% 16/09/2021	449	0,31
		Finnland, insgesamt	**449**	**0,31**
FRANKREICH 7,75 % (7,20 %)				
		AAA 0,00 % (2,35 %)		
		Aaa 0,00 % (0,43 %)		
		Aa1u 0,00 % (1,57 %)		
		AA 1,81 % (0,80 %)		
EUR	1.450.000	Dexia Credit Local 0.25% 19/03/2020	1.130	0,79
EUR	1.850.000	Dexia Credit Local 0.625% 21/01/2022	1.456	1,02
		Aa2u 3,34 % (0,00 %)		
EUR	3.680.000	France Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	3.406	2,38
EUR	1.280.000	France Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	1.371	0,96
		AA– 0,05 % (0,00 %)		
EUR	100.000	Schlumberger Finance 0.625% 12/02/2019	78	0,05
		A+ 0,68 % (1,06 %)		
GBP	400.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	428	0,30
EUR	700.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite 2.625% 09/10/2034	545	0,38
		A 0,33 % (0,47 %)		
EUR	600.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 19/01/2026	473	0,33

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FRANKREICH 7,75 % (7,20 %) (Fortsetzung)				
		A– 0,16 % (0,00 %)		
EUR	250.000	Autorout la France 4.125% 13/04/2020	222	0,16
		BBB+ 0,00 % (0,37 %)		
		Baa1 0,33 % (0,00 %)		
EUR	600.000	Sanef 1.875% 16/03/2026	475	0,33
		BBB 0,28 % (0,00 %)		
EUR	200.000	*BPCE 2.75% 30/11/2027	156	0,11
EUR	300.000	Societe Fonciere 2.25% 16/11/2022	237	0,17
		BBB– 0,56 % (0,00 %)		
EUR	500.000	Casino Guichard Perrachon 2.798% 05/08/2026	344	0,24
EUR	275.000	*Orange 4% 26/10/2049	210	0,15
EUR	300.000	TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	242	0,17
		BB 0,10 % (0,07 %)		
EUR	184.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	137	0,10
		B+ 0,11 % (0,08 %)		
EUR	202.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	159	0,11
		Frankreich, insgesamt	**11.069**	**7,75**
DEUTSCHLAND 8,78 % (5,35 %)				
		Aaau 7,16 % (4,41 %)		
EUR	1.185.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 04/07/2044	1.270	0,89
EUR	4.385.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	4.743	3,32
EUR	4.500.000	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 1.75% 15/04/2020	4.206	2,95
		A+ 0,15 % (0,00 %)		
EUR	300.000	*Allianz 2.241% 07/07/2045	217	0,15
		A– 0,00 % (0,29 %)		
		BBB+ 0,47 % (0,28 %)		
EUR	836.000	CRH Finance Germany 1.75% 16/07/2021	672	0,47
		Baa1 0,56 % (0,00 %)		
EUR	1.000.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	800	0,56
		BBB 0,00 % (0,15 %)		
		BBB– 0,00 % (0,17 %)		
		BB– 0,08 % (0,00 %)		
EUR	150.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	115	0,08
		B 0,07 % (0,05 %)		
EUR	130.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	107	0,07
		Nicht bewertet 0,29 % (0,00 %)		
EUR	500.000	Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	412	0,29
		Deutschland, insgesamt	**12.542**	**8,78**
GUERNSEY 0,21 % (0,00 %)				
		BBB+ 0,21 % (0,00 %)		
EUR	405.000	Credit Suisse 1.25% 14/04/2022	299	0,21
		Guernsey, insgesamt	**299**	**0,21**
UNGARN 4,68 % (0,00 %)				
		BB+ 4,68 % (0,00 %)		
HUF	1.150.000.000	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	3.448	2,42
EUR	3.750.000	Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.228	2,26
		Ungarn, insgesamt	**6.676**	**4,68**
ISLAND 0,39 % (0,27 %)				
		BBB– 0,39 % (0,00 %)		
EUR	726.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	563	0,39
		Nicht bewertet 0,00 % (0,27 %)		
		Island, insgesamt	**563**	**0,39**
INDONESIEN 1,45 % (0,97 %)				
		BB+ 1,45 % (0,97 %)		
EUR	2.650.000	Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.071	1,45
		Indonesien, insgesamt	**2.071**	**1,45**
ITALIEN 10,75 % (12,58 %)				
		Baa2 0,00 % (0,25 %)		
		Baa2u 8,14 % (8,85 %)		
EUR	1.600.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	1.303	0,91
EUR	1.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01/09/2046	879	0,62
EUR	1.375.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.274	0,89
EUR	115.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	128	0,09
EUR	1.000.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% Index Linked 15/09/2019	931	0,65
EUR	2.200.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	2.473	1,73
EUR	5.000.000	Republic of Italy Index Linked Notes 2.1% 15/09/2021	4.638	3,25
		Baa3 0,20 % (0,07 %)		
GBP	132.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	140	0,10
EUR	180.000	*Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	139	0,10
		BB+ 0,11 % (0,00 %)		
GBP	150.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	161	0,11
		Nicht bewertet 2,30 % (3,41 %)		
EUR	2.900.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.5% 20/03/2017	2.307	1,62
EUR	930.000	Buoni Poliennali 2.7% 01/03/2047	729	0,51
EUR	307.000	Societa Esercizi Aereoportuali Sea 3.125% 17/04/2021	244	0,17
		Italien, insgesamt	**15.346**	**10,75**

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
JAPAN 0,14 % (0,00 %)				
		BB+ 0,14 % (0,00 %)		
EUR	260.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	204	0,14
		Japan, insgesamt	**204**	**0,14**
JERSEY 0,96 % (1,32 %)				
		A– 0,45 % (0,33 %)		
GBP	400.000	Heathrow Funding 0% 31/10/2048	437	0,31
EUR	253.000	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	206	0,14
		BBB+ 0,12 % (0,00 %)		
EUR	220.000	UBS Group Fund 2.125% 04/03/2024	172	0,12
		BBB– 0,39 % (0,74 %)		
GBP	545.000	UBM 6.5% 23/11/2016	562	0,39
		BB 0,00 % (0,15 %)		
		Ba2u 0,00 % (0,10 %)		
		Jersey, insgesamt	**1.377**	**0,96**
LUXEMBURG 0,99 % (1,86 %)				
		AA 0,00 % (0,51 %)		
		AA– 0,00 % (0,19 %)		
		A 0,00 % (0,19 %)		
		BBB 0,99 % (0,27 %)		
EUR	683.000	GELF Bond Issuer I 3.13% 03/04/2018	551	0,39
EUR	1.100.000	Grand City Properties 2% 29/10/2021	856	0,60
		BBB– 0,00 % (0,38 %)		
		Ba1e 0,00 % (0,26 %)		
		BB 0,00 % (0,06 %)		
		Luxemburg, insgesamt	**1.407**	**0,99**
MEXIKO 2,19 % (2,02 %)				
		BBB+ 2,19 % (2,02 %)		
EUR	225.000	Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	150	0,11
EUR	1.000.000	United Mexican States 4% 15/03/2115	645	0,45
EUR	2.900.000	United Mexican States 5.625% 09/04/2021	2.327	1,63
		Mexiko, insgesamt	**3.122**	**2,19**
NIEDERLANDE 5,91 % (3,86 %)				
		AAA 0,97 % (0,00 %)		
EUR	1.790.000	Nederlandse Financierings 0.125% 20/04/2022	1.391	0,97
		AA 0,30 % (0,79 %)		
EUR	542.000	Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	420	0,30
		A+ 0,44 % (0,00 %)		
EUR	272.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	219	0,15
EUR	500.000	Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	409	0,29
		A 0,00 % (0,33 %)		
		A2 0,00 % (0,18 %)		
		A– 0,31 % (0,77 %)		
EUR	552.000	*Linde Finance 7.375% 14/07/2066	437	0,31
		BBB+ 0,33 % (0,27 %)		
EUR	600.000	Vonovia Finance 2.25% 15/12/2023	477	0,33
		BBB 0,93 % (0,66 %)		
EUR	325.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	232	0,16
EUR	322.000	Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	269	0,19
EUR	261.000	*Tennet Holding 6.655% 29/06/2049	214	0,15
EUR	785.000	Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	616	0,43
		BBB– 0,32 % (0,61 %)		
EUR	200.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	148	0,10
EUR	400.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	313	0,22
		Baa3 0,17 % (0,00 %)		
EUR	365.000	Redexis Gas Finance 1.875% 27/04/2027	246	0,17
		BB+ 0,20 % (0,00 %)		
EUR	390.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	288	0,20
		Ba1 0,00 % (0,10 %)		
		Ba3 0,00 % (0,15 %)		
		Nicht bewertet 1,94 % (0,00 %)		
EUR	3.600.000	Netherlands Government 0.25% 15/07/2025	2.762	1,94
		Niederlande, insgesamt	**8.441**	**5,91**
NORWEGEN 1,68 % (2,52 %)				
		AAA 1,44 % (0,98 %)		
EUR	2.320.000	DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	2.058	1,44
		Aaa 0,00 % (0,27 %)		
		AA– 0,00 % (0,64 %)		
		A1 0,24 % (0,00 %)		
EUR	429.000	SpareBank 1 SR Bank 2.125% 27/02/2019	346	0,24
		A2 0,00 % (0,17 %)		
		BBB+ 0,00 % (0,46 %)		
		Norwegen, insgesamt	**2.404**	**1,68**
POLEN 0,00 % (0,70 %)				
		A– 0,00 % (0,70 %)		
		Polen, insgesamt	**–**	**–**
PORTUGAL 0,04 % (3,51 %)				
		Ba1 0,00 % (3,40 %)		
		B3 0,00 % (0,11 %)		
		Nicht bewertet 0,04 % (0,00 %)		
EUR	300.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	61	0,04
		Portugal, insgesamt	**61**	**0,04**

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
REPUBLIK IRLAND 2,02 % (1,39 %)				
		AA+ 0,00 % (0,07 %)		
		A+ 0,95 % (0,00 %)		
EUR	1.250.000	Ireland Government Bond 5.4% 13/03/2025	1.350	0,95
		A 0,00 % (0,38 %)		
		BBB+ 0,34 % (0,75 %)		
EUR	645.000	Ryanair 1.125% 10/03/2023	490	0,34
		BB+ 0,50 % (0,19 %)		
EUR	931.000	FCA Capital Ireland 1.375% 17/04/2020	711	0,50
		B+ 0,23 % (0,00 %)		
EUR	265.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	193	0,13
EUR	200.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	146	0,10
		Republik Irland, insgesamt	**2.890**	**2,02**
RUMÄNIEN 0,00 % (0,88 %)				
		BBB– 0,00 % (0,88 %)		
		Rumänien, insgesamt	–	–
SINGAPUR 0,23 % (0,00 %)				
		AAA 0,23 % (0,00 %)		
EUR	425.000	Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	328	0,23
		Singapur, insgesamt	**328**	**0,23**
SLOWENIEN 1,68 % (2,81 %)				
		A– 1,68 % (2,81 %)		
EUR	2.750.000	Slovenia Government Bond 3% 08/04/2021	2.395	1,68
		Slowenien, insgesamt	**2.395**	**1,68**
SÜDKOREA 1,81 % (1,28 %)				
		AA– 1,81 % (0,00 %)		
EUR	3.170.000	Export-Import Bank of Korea 2% 30/04/2020	2.590	1,81
		Aa3 0,00 % (0,87 %)		
		A+ 0,00 % (0,41 %)		
		Südkorea, insgesamt	**2.590**	**1,81**
SPANIEN 5,33 % (8,86 %)				
		BBB+ 4,65 % (0,00 %)		
EUR	2.405.000	Spain Government Bond 1.95% 30/04/2026	1.914	1,34
EUR	1.145.000	Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	932	0,65
EUR	530.000	Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	599	0,42
EUR	3.200.000	Spain Government Bond 5.85% 31/01/2022	3.200	2,24
		Baa1 0,37 % (0,25 %)		
EUR	667.000	Aigues de Barcelona Finance 1.944% 15/09/2021	521	0,37
		BBB 0,31 % (8,61 %)		
GBP	400.000	Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020	439	0,31
		Spanien, insgesamt	**7.605**	**5,33**
SUPRANATIONAL 1,05 % (2,26 %)				
		Aa1 0,32 % (0,00 %)		
EUR	550.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	456	0,32
		AA 0,00 % (0,39 %)		
		AA– 0,73 % (1,87 %)		
EUR	1.240.000	Corp Andina de Fomento 4.625% 29/03/2018	1.045	0,73
		Supranational, insgesamt	**1.501**	**1,05**
SCHWEDEN 0 % (0,80 %)				
		Aaa 0,00 % (0,80 %)		
		Schweden, insgesamt	–	–
SCHWEIZ 1 % (1,15 %)				
		Aaa 0,59 % (0,40 %)		
EUR	1.074.000	Credit Suisse Guernsey 0.75% 17/09/2021	851	0,59
		A 0,30 % (0,50 %)		
EUR	510.000	Swisscome 1.875% 08/09/2021	421	0,30
		BBB 0,00 % (0,17 %)		
		BB 0,11 % (0,00 %)		
EUR	200.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	155	0,11
		Nicht bewertet 0,00 % (0,08 %)		
		Schweiz, insgesamt	**1.427**	**1,00**
TÜRKEI 0,00 % (1,61 %)				
		Baa3 0,00 % (1,61 %)		
		Türkei, insgesamt	–	–
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,15 % (0,18 %)				
		AA– 0,00 % (0,18 %)		
		Baa1 0,15 % (0,00 %)		
EUR	300.000	Emirates 1.75% 23/03/2022	221	0,15
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**221**	**0,15**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,83 % (20,64 %)				
		AAA 0,80 % (1,52 %)		
GBP	613.000	Bank of Scotland 4.875% 20/12/2024	731	0,51
EUR	534.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	407	0,29
		Aa1u 14,71 % (11,18 %)		
GBP	2.000.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	2.061	1,44
GBP	2.900.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	2.882	2,02
GBP	4.977.000	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	5.218	3,65
GBP	3.050.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	3.787	2,65
GBP	1.475.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	2.070	1,45
GBP	2.635.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	3.592	2,52
GBP	935.000	United Kingdom Gilt 6% 07/12/2028	1.402	0,98

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,83 % (20,64 %) (Fortsetzung)				
		A+ 0,24 % (0,19 %)		
EUR	425.000	Motability Operations 1.625% 09/06/2023	345	0,24
		A 0,00 % (1,58 %)		
		A– 1,35 % (0,00 %)		
EUR	340.000	BAT International Finance 1% 23/05/2022	264	0,20
GBP	506.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072	526	0,37
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.117	0,78
		Baa1 0,30 % (0,00 %)		
EUR	545.000	Vodafone Group 1.25% 25/08/2021	426	0,30
		BBB 0,33 % (2,18 %)		
GBP	150.000	BSKYB Finance UK 5.75% 20/10/2017	159	0,11
EUR	407.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	317	0,22
		Baa2 0,26 % (0,98 %)		
EUR	485.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	376	0,26
		BBB– 1,32 % (1,25 %)		
GBP	676.000	G4S 7.75% 13/05/2019	776	0,54
GBP	349.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	391	0,27
GBP	691.000	Go-Ahead Group 5.375% 29/09/2017	726	0,51
		Baa3 1,17 % (0,00 %)		
GBP	615.000	National Express Group 6.25% 13/01/2017	637	0,45
GBP	487.000	Safeway 6% 10/01/2017	501	0,35
EUR	675.000	WM Morrison Supermarkets 2.25% 19/06/2020	531	0,37
		BB+ 0,00 % (0,43 %)		
		BB 0,22 % (0,37 %)		
EUR	415.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	309	0,22
		BB– 0,49 % (0,00 %)		
GBP	140.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	149	0,10
GBP	200.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	194	0,14
GBP	325.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	355	0,25
		B+ 0,12 % (0,11 %)		
GBP	200.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	176	0,12
		Nicht bewertet 1,52 % (0,63 %)		
GBP	295.000	*Cattles 8.125% 05/07/2017 (Defaulted)	6	–
GBP	480.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	629	0,44
GBP	862.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	880	0,62
GBP	665.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	655	0,46
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**32.595**	**22,83**

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,60 % (3,03 %)				
		AA 0,45 % (0,86 %)		
EUR	900.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	639	0,45
		AA- 0,00 % (0,22 %)		
		A 0,17 % (0,28 %)		
EUR	307.000	Amgen 2% 25/02/2026	240	0,17
		A- 0,00 % (0,42 %)		
		BBB+ 0,97 % (0,61 %)		
GBP	600.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	697	0,49
EUR	342.000	Bank of America 2.375% 19/06/2024	280	0,19
EUR	521.000	Citigroup 2.125% 10/09/2026	409	0,29
		BBB 0.22% (0.52%)		
EUR	440.000	Mondelez International 1.625% 08/03/2027	318	0,22
		BBB- 0,62 % (0,00 %)		
EUR	800.000	Kinder Morgan 2.25% 16/03/2027	512	0,36
EUR	470.000	Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	372	0,26
		BB- 0,17 % (0,12 %)		
EUR	300.000	Fiat Finance North America 5.625% 12/06/2017	244	0,17
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**3.711**	**2,60**
DERIVATE –0,28 % (–0,01 %)				
		Credit Default Swaps -0,25 % (0,00 %)		
EUR	(8.000.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	(327)	(0,23)
EUR	(8.000.000)	Barclays Itraxx-European Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(22)	(0,02)
		Futures und Optionen 0,00 % (-0,04 %)		
EUR	(65)	UBS EURO Bobl Future Expiring June 2016	(6)	–
EUR	(138)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	4	–
		Devisenterminkontrakte –0,03 % (0,03 %)		
		Verkauf EUR 1.866.226 Kauf CHF 2.054.922 Goldman Sachs	9	0,01
		Verkauf DKK 13.072.192 Kauf EUR 1.751.454 Citigroup	(1)	–
		Verkauf CHF 2.150.000 Kauf EUR 1.952.573 Goldman Sachs	(8)	(0,01)
		Verkauf GBP 1.750.000 Kauf EUR 2.243.228 HSBC	(14)	(0,01)
		Verkauf SEK 27.819.013 Kauf EUR 2.958.004 Bank of Scotland	(19)	(0,01)
		Verkauf GBP 250.000 Kauf EUR 323.612 HSBC	–	–
		Verkauf HUF 1.367.736.549 Kauf EUR 4.392.546 J.P. Morgan	(17)	(0,01)
		Verkauf GBP 382.761 Kauf EUR 492.682 Goldman Sachs	(1)	–

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,28 % (-0,01 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 7.545.896		
	Kauf EUR 9.683.996 Citigroup	(51)	(0,04)
	Verkauf SEK 9.250.000		
	Kauf EUR 989.154 Lloyds	(2)	–
	Verkauf EUR 3.904.149		
	Kauf SEK 37.021.031 HSBC	50	0,04
	Derivate, insgesamt	**(405)**	**(0,28)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**131.924**	**92,38**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,07 %)		**10.879**	**7,62**
Nettovermögen		**142.803**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	124.827	94,62
Zinsvariable Anleihen	7.502	5,69
Derivate	(405)	(0,31)
Wert der Anlagen, insgesamt	**131.924**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

UBS EURO Bobl Future Expiring June 2016	(6.608)
UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	(17.365)
Nettoengagement, ingesamt	**(23.973)**

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 4,80 % (4,63 %)				
		A– 1,28 % (1,78 %)		
EUR	1.077.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	888	1,28
		BBB+ 3,14 % (2,15 %)		
EUR	897.000	Aurizon Network 2% 18/09/2024	635	0,91
EUR	650.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2079	501	0,72
EUR	1.354.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	1.049	1,51
		BBB– 0,00 % (0,70 %)		
		BB+ 0,38 % (0,00 %)		
EUR	404.000	*Santos Finance 8.25% FRN 22/09/2070	267	0,38
		Australien, insgesamt	**3.340**	**4,80**
ÖSTERREICH 1,56 % (1,13 %)				
		A– 0,00 % (0,44 %)		
		BB+ 0,52 % (0,00 %)		
EUR	400.000	Erste Group Bank 7.125% 10/10/2022	364	0,52
		Ba1 0,51 % (0,00 %)		
EUR	400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	357	0,51
		Ba2 0,00 % (0,35 %)		
		Ca 0,53 % (0,34 %)		
EUR	65.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	36	0,05
EUR	600.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	331	0,48
		Österreich, insgesamt	**1.088**	**1,56**
BELGIEN 1,72 % (0,88 %)				
		A 0,00 % (0,53 %)		
		A– 1,24 % (0,00 %)		
EUR	1.000.000	Anheuser-Busch InBev 2.7% 31/03/2026	862	1,24
		BB 0,48 % (0,35 %)		
EUR	455.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	337	0,48
		Belgien, insgesamt	**1.199**	**1,72**
KANADA 0,00 % (1,06 %)				
		AA– 0,00 % (1,06 %)		
		Kanada, insgesamt	**–**	**–**
KAIMANINSELN 2,54 % (1,69 %)				
		BBB 2,54 % (1,69 %)		
USD	427.000	Noble Holding International 4% 16/03/2018	261	0,38
GBP	750.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	776	1,11
GBP	700.000	*Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	728	1,05
		Kaimaninseln, insgesamt	**1.765**	**2,54**
DÄNEMARK 0,80 % (1,96 %)				
		BBB– 0,80 % (1,00 %)		
EUR	700.000	ISS Global 2.125% 02/12/2024	556	0,80
		BB+ 0,00 % (0,96 %)		
		Dänemark, insgesamt	**556**	**0,80**
FINNLAND 1,09 % (1,59 %)				
		BBB 0,00 % (0,63 %)		
		Baa2 1,09 % (0,96 %)		
EUR	966.000	Sampo 1.5% 16/09/2021	757	1,09
		Finnland, insgesamt	**757**	**1,09**
FRANKREICH 8,88 % (6,26 %)				
		AA 0,00 % (0,52 %)		
		AA– 0,11 % (0,00 %)		
EUR	100.000	Schlumberger finance 0.625% 12/02/2019	78	0,11
		A+ 2,15 % (1,69 %)		
EUR	300.000	Aeroports De Paris 4% 08/07/2021	275	0,40
EUR	700.000	RTE Reseau de Transport d'Electricite 2.625% 09/10/2034	545	0,78
USD	1.000.000	Total Capital 2.7% 25/01/2023	675	0,97
		A 1,53 % (2,10 %)		
EUR	900.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 19/01/2026	710	1,02
EUR	450.000	Unibail Rodamco 1.375% 17/10/2022	356	0,51
		A– 0,51 % (0,00 %)		
EUR	400.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	355	0,51
		BBB+ 0,62 % (1,50 %)		
EUR	500.000	Orange 4.125% 23/01/2019	430	0,62
		Baa1 1,03 % (0,00 %)		
EUR	900.000	Sanef 1.875% 16/03/2026	713	1,03
		BBB 0,90 % (0,00 %)		
EUR	200.000	*BPCE 2.75% 30/11/2027	155	0,22
EUR	600.000	Societe Fonciere 2.25% 16/11/2022	474	0,68
		BBB– 1,55 % (0,00 %)		
EUR	600.000	Casino Guichard Perrachon 2.798% 05/08/2026	413	0,59
EUR	450.000	*Orange 4% 26/10/2049	344	0,50
EUR	400.000	TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	323	0,46
		BB 0,27 % (0,26 %)		
EUR	255.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	190	0,27
		B+ 0,21 % (0,19 %)		
EUR	190.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	149	0,21
		Frankreich, insgesamt	**6.185**	**8,88**
DEUTSCHLAND 11,00 % (4,64 %)				
		AAA 2,70 % (0,96 %)		
EUR	2.400.000	FMS Wertmanagement 0.125% 16/04/2020	1.883	2,70

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DEUTSCHLAND 11,00 % (4,64 %) (Fortsetzung)				
		Aaau 3,10 % (0,00 %)		
EUR	2.579.000	Bundesrepublik Deutschland 1% 15/08/2025	2.155	3,10
		A+ 0,52 % (0,00 %)		
EUR	500.000	*Allianz SE 2.241% 07/07/2045	361	0,52
		A– 0,00 % (1,55 %)		
		BBB+ 1,30 % (0,98 %)		
EUR	1.125.000	CRH Finance Germany 1.75% 16/07/2021	905	1,30
		Baa1 1,95 % (0,00 %)		
EUR	200.000	Eurogrid 1.625% 03/11/2023	160	0,23
EUR	1.500.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	1.201	1,72
		BBB 0,00 % (0,45 %)		
		BBB– 0,00 % (0,44 %)		
		BB– 0,22 % (0,00 %)		
EUR	200.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	153	0,22
		B 0,29 % (0,26 %)		
EUR	245.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	201	0,29
		Nicht bewertet 0,92 % (0,00 %)		
EUR	775.000	Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	639	0,92
		Deutschland, insgesamt	**7.658**	**11,00**
GUERNSEY 0,52 % (0,00 %)				
		BBB+ 0,52 % (0,00 %)		
EUR	495.000	Credit Suisse 1.25% 14/04/2022	365	0,52
		Guernsey, insgesamt	**365**	**0,52**
ISLAND 0,54 % (0,47 %)				
		BBB– 0,54 % (0,00 %)		
EUR	488.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	379	0,54
		Nicht bewertet 0,00 % (0,47 %)		
		Island, insgesamt	**379**	**0,54**
ITALIEN 1,26 % (2,24 %)				
		Baa2 0,00 % (1,01 %)		
		Baa3 0,61 % (0,19 %)		
GBP	137.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	145	0,21
EUR	360.000	*Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	279	0,40
		BB+ 0,31 % (0,00 %)		
GBP	200.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	214	0,31
		Nicht bewertet 0,34 % (1,04 %)		
EUR	300.000	Societa Esercizi Aereoportuali Sea 3.125% 17/04/2021	238	0,34
		Italien, insgesamt	**876**	**1,26**
JAPAN 0,33 % (0,00 %)				
		BB+ 0,33 % (0,00 %)		
EUR	290.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	228	0,33
		Japan, insgesamt	**228**	**0,33**
JERSEY 1,70 % (2,97 %)				
		A– 0,57 % (0,50 %)		
EUR	488.000	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	398	0,57
		BBB+ 0,39 % (0,00 %)		
EUR	350.000	UBS Group Fund 2.125% 04/03/2024	273	0,39
		BBB– 0,74 % (1,62 %)		
GBP	500.000	UBM 6.5% 23/11/2016	516	0,74
		BB 0,00 % (0,33 %)		
		Ba2u 0,00 % (0,52 %)		
		Jersey, insgesamt	**1.187**	**1,70**
LUXEMBURG 4,26 % (5,82 %)				
		AA– 0,00 % (0,71 %)		
		BBB 3,32 % (2,22 %)		
EUR	1.415.000	GELF Bond Issuer I 3.13% 03/04/2018	1.142	1,64
EUR	1.500.000	Grand City Properties 2% 29/10/2021	1.167	1,68
		BBB– 0,84 % (2,16 %)		
EUR	140.000	Glencore Finance Europe 1.75% 17/03/2025	79	0,11
GBP	560.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	506	0,73
		BB+ 0,10 % (0,00 %)		
EUR	100.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	69	0,10
		Ba1e 0,00 % (0,48 %)		
		BB 0,00 % (0,25 %)		
		Luxemburg, insgesamt	**2.963**	**4,26**
MEXIKO 0,50 % (0,83 %)				
		BBB+ 0,50 % (0,83 %)		
EUR	275.000	Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	183	0,26
EUR	260.000	United Mexican States 4% 15/03/2115	168	0,24
		Mexiko, insgesamt	**351**	**0,50**
NIEDERLANDE 12,93 % (12,84 %)				
		AA 0,88 % (1,95 %)		
EUR	792.000	Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	614	0,88
		A+ 1,50 % (0,00 %)		
EUR	434.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	350	0,50
EUR	850.000	Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	695	1,00
		A 0,00 % (0,73 %)		
		A2 0,00 % (0,39 %)		
		A– 1,44 % (2,33 %)		
EUR	870.000	*Linde Finance 7.375% 14/07/2066	688	0,99
EUR	385.000	Tennet Holdings 1.75% 04/06/2027	313	0,45
		BBB+ 2,13 % (1,04 %)		
USD	500.000	Deutsche Annington Finance 5% 02/10/2023	366	0,53

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
NIEDERLANDE 12,93 % (12,84 %) (Fortsetzung)				
EUR	250.000	Deutsche Telekom 2% 30/10/2019	206	0,30
EUR	425.000	Heineken 2% 06/04/2021	350	0,50
EUR	700.000	Vonovia Finance 2.25% 15/12/2023	557	0,80
		BBB 3,61 % (2,90 %)		
EUR	390.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	279	0,40
EUR	885.000	Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	741	1,06
EUR	475.000	*Tennet Holding 6.655% 29/06/2049	389	0,56
EUR	1.410.000	Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	1.107	1,59
		BBB– 1,44 % (2,68 %)		
EUR	175.000	ABN AMRO Bank 6.375% 27/04/2021	161	0,23
EUR	568.000	PostNL 5.375% 14/11/2017	476	0,68
EUR	500.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	370	0,53
		Baa3 0,52 % (0,00 %)		
EUR	535.000	Redexis Gas Finance 1.875% 27/04/2027	361	0,52
		BB+ 1,09 % (0,00 %)		
USD	500.000	EDP Finance 6% 02/02/2018	367	0,53
EUR	527.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	390	0,56
		Ba1 0,00 % (0,34 %)		
		BB– 0,32 % (0,00 %)		
EUR	286.000	Schaeffler Finance 2.5% 15/05/2020	221	0,32
		Ba3 0,00 % (0,48 %)		
		Niederlande, insgesamt	**9.001**	**12,93**
NORWEGEN 1,89 % (5,94 %)				
		AAA 1,20 % (2,19 %)		
EUR	1.064.000	DNB Boligkreditt 0.375% 20/10/2020	833	1,20
		AA– 0,00 % (1,85 %)		
		A1 0,69 % (0,00 %)		
EUR	600.000	SpareBank 1 SR Bank 2.125% 27/02/2019	483	0,69
		A2 0,00 % (1,02 %)		
		BBB+ 0,00 % (0,88 %)		
		Norwegen, insgesamt	**1.316**	**1,89**
PORTUGAL 0,15 % (0,50 %)				
		B3 0,00 % (0,50 %)		
		Nicht bewertet 0,15 % (0,00 %)		
EUR	500.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	102	0,15
		Portugal, insgesamt	**102**	**0,15**
REPUBLIK IRLAND 3,08 % (3,17 %)				
		AA+ 0,00 % (0,52 %)		
		BBB+ 0,96 % (1,46 %)		
EUR	880.000	Ryanair 1.125% 10/03/2023	668	0,96
		BB+ 1,53 % (1,19 %)		
EUR	1.394.000	FCA Capital Ireland 1.375% 17/04/2020	1.064	1,53
		B+ 0,59 % (0,00 %)		
EUR	309.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	226	0,32
EUR	260.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	189	0,27
		Republik Irland, insgesamt	**2.147**	**3,08**
SINGAPUR 0,73 % (0,00 %)				
		AAA 0,73 % (0,00 %)		
EUR	655.000	Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	506	0,73
		Singapur, insgesamt	**506**	**0,73**
SPANIEN 1,49 % (2,41 %)				
		Baa1 0,54 % (0,99 %)		
EUR	484.000	Aigues de Barcelona Finance 1.944% 15/09/2021	378	0,54
		BBB 0,95 % (1,42 %)		
GBP	600.000	Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020	659	0,95
		Spanien, insgesamt	**1.037**	**1,49**
SCHWEDEN 0,00 % (1,90 %)				
		Aaa 0,00 % (1,90 %)		
		Schweden, insgesamt	**–**	**–**
SCHWEIZ 3,29 % (2,70 %)				
		A 2,85 % (1,89 %)		
EUR	1.110.000	Credit Suisse London 0.625% 20/11/2018	866	1,24
EUR	790.000	Swisscome 1.875% 08/09/2021	653	0,94
USD	660.000	*UBS FRN 26/03/2018	464	0,67
		BBB 0,00 % (0,61 %)		
		BB 0,44 % (0,00 %)		
EUR	400.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	310	0,44
		Nicht bewertet 0,00 % (0,20 %)		
		Schweiz, insgesamt	**2.293**	**3,29**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,49 % (0,79 %)				
		AA– 0,00 % (0,79 %)		
		Baa1 0,49 % (0,00 %)		
EUR	464.000	Emirates 1.75% 23/03/2022	341	0,49
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**341**	**0,49**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,33 % (17,54 %)				
		AAA 1,97 % (0,66 %)		
GBP	400.000	*Nationwide Building Society FRN 27/04/2018	399	0,57
EUR	1.282.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	976	1,40
		A+ 0,83 % (0,98 %)		
EUR	710.000	Motability Operations 1.625% 09/06/2023	576	0,83
		A 0,00 % (2,28 %)		
		A– 2,91 % (0,00 %)		
EUR	645.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	502	0,72

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,33 % (17,54 %) (Fortsetzung)				
GBP	525.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	545	0,78
USD	1.400.000	BP Capital Markets 3.814% 10/02/2024	984	1,41
		BBB+ 1,25 % (0,49 %)		
EUR	500.000	Elsevier Finance 2.5% 24/09/2020	420	0,60
GBP	421.000	Severn Trent Utilities Finance 6% 22/01/2018	454	0,65
		Baa1 0,85 % (0,00 %)		
EUR	755.000	Vodafone Group 1.25% 25/08/2021	591	0,85
		BBB 1,27 % (4,30 %)		
EUR	280.000	*Aviva 3.875% 03/07/2044	204	0,29
GBP	200.000	BSKYB Finance UK 5.75% 20/10/2017	212	0,31
EUR	600.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	467	0,67
		Baa2 1,95 % (2,23 %)		
EUR	700.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	543	0,78
GBP	799.000	BUPA Finance 7.5% 04/07/2016	814	1,17
		BBB– 2,47 % (2,95 %)		
GBP	650.000	G4S 7.75% 13/05/2019	747	1,07
GBP	350.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	393	0,57
GBP	550.000	Go-Ahead Group 5.375% 29/09/2017	578	0,83
		Baa3 2,68 % (0,00 %)		
GBP	823.000	National Express Group 6.25% 13/01/2017	852	1,22
GBP	536.000	Safeway 6% 10/01/2017	552	0,79
EUR	590.000	WM Morrison Supermarkets 2.25% 19/06/2020	464	0,67
		BB 1,07 % (1,27 %)		
USD	600.000	*Anglo American FRN 15/04/2016	421	0,61
EUR	430.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	320	0,46
		BB– 0,92 % (0,00 %)		
GBP	160.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	170	0,25
GBP	200.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	194	0,28
GBP	250.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	273	0,39
		B+ 0,38 % (0,28 %)		
GBP	300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	264	0,38
		B 0,53 % (0,00 %)		
USD	570.000	*Royal Bank of Scotland 7.5% 29/12/2049	369	0,53
		CCC+ 0,18 % (0,20 %)		
GBP	107.546	Annington Finance No 5 13% 15/01/2023	122	0,18
		Nicht bewertet 3,07 % (1,90 %)		
GBP	300.000	*Cattles 8.125% 05/07/2017 (Defaulted)	6	0,01
GBP	440.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	576	0,83
EUR	350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III 3.875% 29/12/2049 (Defaulted)	–	–
GBP	805.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	822	1,18
GBP	745.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	733	1,05
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**15.543**	**22,33**

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 9,15 % (10,10 %)				
		AA 1,12 % (2,42 %)		
EUR	1.100.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	781	1,12
		Aa2e 0,40 % (0,00 %)		
USD	400.000	Nestle Holdings 1.875% 09/03/2021	281	0,40
		A 0,47 % (1,19 %)		
EUR	422.000	Amgen 2% 25/02/2026	329	0,47
		A– 1,14 % (2,41 %)		
EUR	1.000.000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	795	1,14
		BBB+ 3,00 % (2,39 %)		
EUR	745.000	Bank of America 2.375% 19/06/2024	610	0,88
EUR	930.000	Citigroup 2.125% 10/09/2026	730	1,05
USD	935.000	Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	745	1,07
		BBB 0,59 % (1,48 %)		
EUR	565.000	Mondelez International 1.625% 08/03/2027	409	0,59
		BBB– 2,20 % (0,00 %)		
USD	551.000	*Glencore Funding 1.6133% 15/01/2019	344	0,50
EUR	1.065.000	Kinder Morgan 2.25% 16/03/2027	682	0,98
EUR	630.000	Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	499	0,72
		BB– 0,23 % (0,21 %)		
EUR	200.000	Fiat Finance North America 5.625% 12/06/2017	162	0,23
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**6.367**	**9,15**
DERIVATE -0,23 % (-0,64 %)				
		Credit Default Swaps -0,20 % (-0,27 %)		
EUR	(3.000.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	(123)	(0,18)
EUR	(450.000)	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	(18)	(0,02)
		Futures und Optionen 0,07 % (0,00 %)		
EUR	(25)	UBS EURO Bobl Future Expiring June 2016	–	–
EUR	9	UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	(1)	–
GBP	(13)	UBS Long Gilt Future Expiring June 2016	6	0,01
USD	(2)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2016	2	–
USD	(34)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	41	0,06
		Devisenterminkontrakte -0,10 % (-0,37 %)		
		Verkauf USD 127.000 Kauf EUR 115.342 HSBC	–	–
		Verkauf GBP 11.588.000 Kauf EUR 14.998.721 J.P. Morgan	23	0,03

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE -0,23 % (-0,64 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 112.000		
	Kauf EUR 143.467 Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf GBP 500.000		
	Kauf EUR 633.460 Bank of Scotland	(10)	(0,01)
	Verkauf USD 8.677.000		
	Kauf EUR 7.822.535 J.P. Morgan	(76)	(0,11)
	Verkauf GBP 660.000		
	Kauf EUR 852.278 Goldman Sachs	–	–
	Verkauf EUR 919.315		
	Kauf USD 1.000.000 J.P. Morgan	(5)	(0,01)
	Verkauf EUR 129.628		
	Kauf USD 143.000 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 183.573		
	Kauf USD 200.000 Goldman Sachs	(1)	–
	Derivate, insgesamt	**(162)**	**(0,23)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**67.388**	**96,80**
Sonstige Nettovermögenswerte (6,58 %)		**2.225**	**3,20**
Nettovermögen		**69.613**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	56.203	83,40
Zinsvariable Anleihen	11.347	16,84
Derivate	(162)	(0,24)
Wert der Anlagen, insgesamt	**67.388**	**100,00**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO Bobl Future Expiring June 2016	(2.542)
UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	1.133
UBS Long Gilt Future Expiring June 2016	(1.569)
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2016	(170)
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	(3.099)
Nettoengagement, ingesamt	**(6.247)**

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖSTERREICH 0,98 % (0,90 %)				
		BB 0,00 % (0,15 %)		
		Ca 0,98 % (0,75 %)		
EUR	3.705.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	2.056	0,33
EUR	7.200.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	3.977	0,65
		Österreich, insgesamt	**6.033**	**0,98**
BELGIEN 0,52 % (0,90 %)				
		BBB- 0,00 % (0,36 %)		
		BB 0,52 % (0,54 %)		
EUR	4.372.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	3.242	0,52
		Belgien, insgesamt	**3.242**	**0,52**
BRASILIEN 0,15 % (0,00 %)				
		B+ 0,15 % (0,00 %)		
USD	1.705.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 144A	418	0,06
USD	2.197.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 Regs	538	0,09
		Brasilien, insgesamt	**956**	**0,15**
KANADA 0,83 % (0,50 %)				
		B+ 0,00 % (0,50 %)		
		B 0,15 % (0,00 %)		
USD	1.659.000	Bombardier 5.75% 15/03/22	928	0,15
		B- 0,68 % (0,00 %)		
EUR	5.391.000	Valeant Pharmaceuticals International 4.5% 15/05/2023	3.238	0,52
USD	1.475.000	VPII Escrow 7.5% 15/07/2021	954	0,16
		Kanada, insgesamt	**5.120**	**0,83**
KAIMANINSELN 0,76 % (1,34 %)				
		BBB- 0,00 % (0,44 %)		
		BB 0,18 % (0,21 %)		
USD	1.660.000	UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022	1.119	0,18
		B+ 0,02 % (0,00 %)		
EUR	160.000	Petrobras Finance 3.25% 01/04/2019	99	0,02
		B2 0,41 % (0,37 %)		
EUR	3.160.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	2.555	0,41
		Nicht bewertet 0,15 % (0,32 %)		
USD	2.968.751	PSOS Finance 11.75% 23/04/2018	944	0,15
		Kaimaninseln, insgesamt	**4.717**	**0,76**
KROATIEN 0,19 % (0,00 %)				
		B 0,13 % (0,00 %)		
EUR	1.000.000	Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	819	0,13
		Nicht bewertet 0,06 % (0,00 %)		
EUR	485.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017	373	0,06
		Kroatien, insgesamt	**1.192**	**0,19**
TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,66 % (0,91 %)				
		Ba2 0,47 % (0,72 %)		
EUR	3.606.000	RPG 6.75% 01/05/2020	2.885	0,47
		B1 0,00 % (0,19 %)		
		Nicht bewertet 0,19 % (0,00 %)		
EUR	1.490.000	CE Energy 7% 01/02/2021	1.197	0,19
		Tschechische Republik, insgesamt	**4.082**	**0,66**
DÄNEMARK 0,17 % (0,45 %)				
		BB+ 0,00 % (0,45 %)		
		BB 0,17 % (0,00 %)		
EUR	1.591.000	*TDC 3.5% 26/02/3015	1.084	0,17
		Dänemark, insgesamt	**1.084**	**0,17**
FINNLAND 0,00 % (0,30 %)				
		BB+ 0,00 % (0,30 %)		
		Finnland, insgesamt	–	–
FRANKREICH 6,38 % (7,29 %)				
		BBB- 0,53 % (0,45 %)		
USD	4.380.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	3.289	0,53
		BB+ 0,47 % (1,78 %)		
EUR	3.538.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	2.579	0,42
EUR	400.000	*Veolia Environnement 4.45% Perpetual	321	0,05
		BB 1,81 % (0,98 %)		
EUR	1.200.000	*Accor 4.125% 30/06/2049	873	0,14
EUR	1.700.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.265	0,20
EUR	4.605.000	Novalis 3% 30/04/2022	3.494	0,57
EUR	2.687.000	Rexel 3.25% 15/06/2022	2.001	0,32
EUR	704.000	Rexel 5.13% 15/06/2020	567	0,09
EUR	1.110.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	826	0,13
EUR	2.992.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	2.220	0,36
		B+ 3,12 % (2,75 %)		
EUR	2.400.000	Areva 3.125% 20/03/2023	1.455	0,24
EUR	4.950.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	3.230	0,52
EUR	2.250.000	Areva 4.875% BDS 23/09/2024	1.420	0,23
EUR	1.686.000	Cerba European Laboratory 7% 01/02/2020	1.351	0,22
EUR	3.690.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	2.931	0,47
EUR	4.534.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	3.565	0,58
EUR	4.248.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	3.312	0,54
USD	1.412.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	1.000	0,16
EUR	1.345.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	964	0,16
		B 0,20 % (0,82 %)		
EUR	1.755.000	Autodis 6.5% 01/02/2019	1.260	0,20
		B2 0,00 % (0,23 %)		
		B- 0,25 % (0,00 %)		
EUR	1.965.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	1.552	0,25
		CCC+ 0,00 % (0,28 %)		
		Frankreich, insgesamt	**39.475**	**6,38**

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DEUTSCHLAND 6,30 % (7,67 %)				
		BB 0,52 % (1,08 %)		
EUR	3.985.000	ThyssenKrupp 4% 27/08/2018	3.220	0,52
		Ba2e 0,25 % (0,00 %)		
EUR	2.025.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	1.553	0,25
		BB- 2,77 % (2,60 %)		
EUR	2.452.000	Techem 6.125% 01/10/2019	1.988	0,32
EUR	5.522.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	3.635	0,59
EUR	4.540.000	Unitymedia Hessen 5.5% 15/09/2022	3.013	0,49
EUR	1.575.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.033	0,17
EUR	5.841.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	3.879	0,63
EUR	2.260.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.649	0,26
USD	2.662.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	1.900	0,31
		Ba3 0,00 % (0,29 %)		
		B+ 0,32 % (0,33 %)		
EUR	2.472.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	1.982	0,32
		B 1,12 % (1,02 %)		
EUR	1.150.000	Kirk Beauty Zero 6.25% 15/07/2022	927	0,15
EUR	3.856.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	3.109	0,50
EUR	1.452.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	1.195	0,19
EUR	2.550.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	1.728	0,28
		B- 0,91 % (0,56 %)		
EUR	4.350.000	Pfleiderer 7.875% 01/08/2019	3.455	0,56
EUR	2.680.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	2.180	0,35
		CCC+ 0,41 % (1,79 %)		
EUR	3.070.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	2.531	0,41
		Deutschland, insgesamt	**38.977**	**6,30**
ITALIEN 3,79 % (4,08 %)				
		BB+ 2,92 % (3,12 %)		
EUR	4.742.000	*Enel 5% 15/01/2075	3.740	0,61
GBP	1.950.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	1.927	0,31
EUR	5.384.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	4.527	0,73
EUR	1.010.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	777	0,13
EUR	7.040.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.852	0,95
EUR	1.400.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	1.198	0,19
		B+ 0,32 % (0,00 %)		
EUR	2.568.000	Zobele Holding 7.875% 01/02/2018	1.986	0,32
		B 0,00 % (0,33 %)		
		B- 0,22 % (0,48 %)		
EUR	1.760.000	Snai 7.625% 15/06/2018	1.372	0,22
		CCC 0,00 % (0,15 %)		
		Nicht bewertet 0,33 % (0,00 %)		
EUR	3.328.000	Banca Pop Di 2.75% 20/03/2020	2.060	0,33
		Italien, insgesamt	**23.439**	**3,79**
JAPAN 1,65 % (0,00 %)				
		BB+ 1,65 % (0,00 %)		
EUR	4.871.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	3.827	0,62
EUR	6.998.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	5.288	0,85
EUR	1.500.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	1.110	0,18
		Japan, insgesamt	**10.225**	**1,65**
JERSEY 1,21 % (1,79 %)				
		BB+ 0,00 % (0,40 %)		
		BB 0,00 % (0,73 %)		
		BB- 0,25 % (0,00 %)		
GBP	1.639.000	AA Bond 5.5% 31/07/2022	1.528	0,25
		B+ 0,13 % (0,00 %)		
EUR	1.000.000	Avis Budget Finance 6% 01/03/2021	781	0,13
		B 0,83 % (0,00 %)		
GBP	2.573.000	CPUK Finance 7% 28/08/2020	2.617	0,42
EUR	3.300.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	2.536	0,41
		B- 0,00 % (0,55 %)		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,11 %)		
		Jersey, insgesamt	**7.462**	**1,21**
LUXEMBURG 17,90 % (17,24 %)				
		BB+ 3,61 % (1,02 %)		
EUR	3.161.000	CNH Industrial Finance 6.25% 09/03/2018	2.621	0,42
EUR	450.000	Gaz Capital 3.389% 20/03/2020	337	0,05
EUR	2.420.000	Gaz Capital 4.625% 15/10/2018	1.915	0,31
GBP	4.261.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	4.121	0,67
USD	3.510.000	Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	2.520	0,41
USD	11.050.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	8.018	1,30
EUR	4.000.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	2.763	0,45
		Ba1 2,31 % (2,20 %)		
EUR	6.609.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 7.5% 03/04/2020	6.131	0,99
EUR	1.395.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8% 31/01/2017	1.149	0,18
EUR	4.567.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	4.305	0,70
EUR	3.525.000	Sberbank 3.3524% 15/11/2019	2.701	0,44
		BB 1,58 % (1,68 %)		
EUR	1.025.000	Dufry Finance 4.5% 15/07/2022	823	0,13
EUR	6.148.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	4.895	0,79
EUR	5.410.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	4.069	0,66
		BB- 2,42 % (3,11 %)		
EUR	625.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	477	0,08
EUR	1.200.000	Altice Financing 6.5% 15/01/2022	965	0,16
USD	727.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	512	0,08
EUR	2.271.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	1.853	0,30
EUR	9.932.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	8.639	1,40
EUR	2.953.000	Fiat Finance & Trade 6.625% 15/03/2018	2.472	0,40

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
LUXEMBURG 17,90 % (17,24 %) (Fortsetzung)				
		Ba3 0,00 % (0,09 %)		
		B+ 1,86 % (1,85 %)		
EUR	4.064.000	Cirsa Funding Luxembourg 8.75% 15/05/2018	2.246	0,36
EUR	5.609.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	4.330	0,70
GBP	1.550.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	1.503	0,24
EUR	4.680.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	3.452	0,56
		B 4,30 % (3,99 %)		
EUR	3.349.000	Altice 6.25% 15/02/2025	2.285	0,37
EUR	9.040.000	Altice 7.25% 15/05/2022	6.846	1,11
USD	727.000	Altice 7.625% 15/12/2025	475	0,08
EUR	4.247.000	Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018	3.419	0,55
EUR	1.450.000	Intralot Capital 6% 15/05/2021	980	0,16
EUR	250.000	Intralot Finance 9.75% 15/08/2018	196	0,03
EUR	2.261.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	1.599	0,26
EUR	1.607.000	Swissport Investment 6.75% 15/12/2021	1.296	0,21
EUR	12.785.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	9.462	1,53
		B- 0,65 % (0,99 %)		
USD	400.000	Altice Finco 7.625% 15/02/2025	269	0,04
EUR	3.780.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	2.878	0,46
EUR	1.180.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	941	0,15
		CCC+ 1,17 % (2,31 %)		
EUR	1.046.179	Ardagh Finance Holdings 8.375% 15/06/2019	784	0,13
EUR	1.322.084	*Bilbao Luxembourg 10.5% 24/10/2018	951	0,15
EUR	6.508.730	Play Topco 7.75% 28/02/2020	5.081	0,82
EUR	550.000	Swissport Investment 9.75% 15/12/2022	426	0,07
		Luxemburg, insgesamt	**110.705**	**17,90**
NIEDERLANDE 11,78 % (15,36 %)				
		BBB- 0,34 % (1,24 %)		
EUR	2.700.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	2.111	0,34
		BB+ 2,03 % (5,06 %)		
EUR	1.300.000	*Gas Natural Fenosa Finance 4.125% 30/11/2049	928	0,15
EUR	3.089.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	2.284	0,37
EUR	3.800.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	3.021	0,49
GBP	6.200.000	*Telefonica Europe 6.75% 26/11/2013	6.034	0,97
EUR	400.000	*Telefonica Europe 7.625% 29/09/2021	327	0,05
		Ba1 0,62 % (0,51 %)		
EUR	5.200.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	3.814	0,62
		BB 0,92 % (0,40 %)		
EUR	203.000	*Koninklijke KPN 6.125% 29/03/2049	163	0,03
GBP	2.511.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	2.526	0,41
EUR	1.868.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	1.544	0,25
EUR	1.596.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	1.418	0,23
		BB- 1,39 % (1,03 %)		
EUR	2.265.000	Grupo Antolin Dutch 4.75% 01/04/2021	1.796	0,29
EUR	1.084.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	881	0,14
EUR	1.833.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025	1.367	0,22
EUR	2.560.000	Schaeffler Finance 3.5% 15/05/2022	2.009	0,32
EUR	3.016.000	Schaeffler Finance 4.25% 15/05/2018	2.365	0,38
EUR	347.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	254	0,04
		Ba3 0,00 % (0,58 %)		
		B+ 1,87 % (1,53 %)		
EUR	2.819.000	Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	2.270	0,37
GBP	4.777.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	4.063	0,66
EUR	1.209.000	Oi Brasil Holdings Cooperatief 5.625% 22/06/2021	245	0,04
GBP	1.856.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.125	0,18
GBP	2.903.000	Petrobras Global Finance 6.25% 14/12/2026	1.948	0,31
GBP	2.831.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	1.776	0,29
EUR	752.000	Portugal Telecom International Finance 4.5% 16/06/2025	150	0,02
		B 4,42 % (4,10 %)		
EUR	6.637.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	5.550	0,90
EUR	3.020.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2019	2.359	0,38
EUR	3.606.000	Schaeffler Holding Finance 5.75% 15/11/2021	2.954	0,48
EUR	7.605.000	Schaeffler Holding Finance 6.875% 15/08/2018	6.071	0,98
EUR	4.790.000	United Group 7.875% 15/11/2020	3.918	0,63
CHF	5.678.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	4.270	0,69
EUR	799.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	660	0,11
EUR	2.120.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	1.554	0,25
		B2 0,00 % (0,28 %)		
		B- 0,00 % (0,24 %)		
		Nicht bewertet 0,19 % (0,39 %)		
EUR	1.270.000	Boats Investments Netherlands 11% 31/03/2017	538	0,09
USD	3.417.535	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	604	0,10
		Niederlande, insgesamt	**72.897**	**11,78**
NORWEGEN 0,86 % (0,79 %)				
		BB- 0,86 % (0,79 %)		
EUR	6.695.000	Lock 7% 15/08/2021	5.303	0,86
		Norwegen, insgesamt	**5.303**	**0,86**
POLEN 0,25 % (0,44 %)				
		B 0,25 % (0,25 %)		
EUR	1.920.000	Play Finance 2 5.25% 01/02/2019	1.519	0,25
		CCC+ 0,00 % (0,19 %)		
		Polen, insgesamt	**1.519**	**0,25**

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
PORTUGAL 0,31 % (0,29 %)				
		B3 0,00 % (0,29 %)		
		Nicht bewertet 0,31 % (0,00 %)		
EUR	1.000.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	203	0,03
EUR	1.400.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	292	0,05
EUR	6.900.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.413	0,23
		Portugal, insgesamt	**1.908**	**0,31**
REPUBLIK IRLAND 1,76 % (2,04 %)				
		BB 0,20 % (0,00 %)		
EUR	1.285.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	1.218	0,20
		B+ 1,23 % (1,12 %)		
EUR	1.997.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	1.458	0,23
EUR	4.490.000	Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022	3.439	0,56
GBP	1.381.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.160	0,19
EUR	2.120.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	1.543	0,25
		B 0,00 % (0,58 %)		
		B3u 0,33 % (0,00 %)		
EUR	3.092.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	2.078	0,33
		Nicht bewertet 0,00 % (0,34 %)		
		Republik Irland, insgesamt	**10.896**	**1,76**
RUSSLAND 0,19 % (0,00 %)				
		BB+ 0,19 % (0,00 %)		
EUR	1.555.000	Gaz Capital 3.6% 26/02/2021	1.155	0,19
		Russland, ingesamt	**1.155**	**0,19**
SINGAPUR 0,15 % (0,22 %)				
		Nicht bewertet 0,15 % (0,22 %)		
USD	2.745.986	Oro Negro Drilling 7.5% 24/01/2019 (Defaulted)	912	0,15
		Singapur, insgesamt	**912**	**0,15**
SPANIEN 0,05 % (1,52 %)				
		Ba3 0,00 % (0,14 %)		
		B1 0,00 % (0,57 %)		
		B 0,00 % (0,52 %)		
		CCC- 0,05 % (0,00 %)		
EUR	1.850.000	Abengoa Finance 6% 31/03/2021 (Defaulted)	164	0,02
EUR	1.937.000	Abengoa Finance 7% 15/04/2020 (Defaulted)	171	0,03
		Nicht bewertet 0,00 % (0,29 %)		
		Spanien, insgesamt	**335**	**0,05**
SCHWEDEN 0,82 % (1,41 %)				
		BB+ 0,49 % (0,00 %)		
EUR	2.920.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	2.158	0,35
EUR	1.250.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	887	0,14
		Ba1 0,00 % (0,55 %)		
		B+ 0,00 % (0,73 %)		
		B1 0,08 % (0,00 %)		
EUR	581.000	Verisure Holding 6% 01/11/2022	466	0,08
		B 0,25 % (0,13 %)		
EUR	1.934.000	Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	1.544	0,25
		Schweden, insgesamt	**5.055**	**0,82**
SCHWEIZ 0,72 % (1,49 %)				
		BBB 0,27 % (0,98 %)		
USD	2.200.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	1.635	0,27
		BB 0,45 % (0,43 %)		
USD	3.380.000	*Credit Suisse Group 7.5% 11/12/2049	2.361	0,38
EUR	593.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	460	0,07
		Nicht bewertet 0,00 % (0,08 %)		
		Schweiz, insgesamt	**4.456**	**0,72**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 23,38 % (23,66 %)				
		Baa2 0,54 % (0,00 %)		
GBP	2.326.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	3.355	0,54
		Baa3 0,00 % (0,56 %)		
		BB+ 2,47 % (1,42 %)		
EUR	1.987.000	International Game Technology 4.125% 15/02/2020	1.546	0,25
EUR	1.570.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.171	0,19
GBP	2.821.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	4.616	0,75
EUR	1.678.000	*Royal Bank of Scotland 10.5% 16/03/2022	1.408	0,23
GBP	1.042.000	Tesco 5.5% 13/01/2033	901	0,15
GBP	2.910.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	3.011	0,49
GBP	1.561.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.452	0,24
GBP	693.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	566	0,09
GBP	617.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	489	0,08
		BB 4,38 % (3,51 %)		
EUR	1.000.000	Anglo American 2.5% 29/04/21	625	0,10
EUR	2.493.000	Anglo American 2.875% 20/11/2020	1.620	0,26
EUR	1.000.000	Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	634	0,10
EUR	2.000.000	Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	1.271	0,21
GBP	2.079.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.583	0,42
GBP	1.533.000	*Co-Operative Group 6.25% 08/07/2026	1.595	0,26
GBP	3.900.000	*Co-Operative Group 6.88% 08/07/2020	4.096	0,66

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 23,38 % (23,66 %) (Fortsetzung)				
GBP	2.065.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	1.883	0,30
EUR	6.051.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	4.510	0,73
GBP	4.891.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	4.776	0,77
EUR	4.587.000	*Rexam 6.75% 29/06/2067	3.532	0,57
		BB- 3,75 % (4,90 %)		
GBP	2.119.000	Enterprise Inns 6.375% 26/09/2031	2.003	0,32
GBP	496.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	513	0,08
GBP	1.540.000	Enterprise Inns 6.875% 15/02/2021	1.574	0,25
GBP	220.000	Enterprise Inns 6.875% 09/05/2025	216	0,04
EUR	4.375.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	3.231	0,52
GBP	2.477.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	2.632	0,43
GBP	589.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	568	0,09
GBP	1.569.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	1.520	0,25
GBP	3.251.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	3.547	0,57
GBP	3.675.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	3.403	0,55
GBP	1.960.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	1.848	0,30
GBP	2.041.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2021	2.146	0,35
		Ba3 0,77 % (0,74 %)		
GBP	3.089.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	3.289	0,53
EUR	2.088.000	Anglo American Capital 1.75% 03/04/2018	1.510	0,24
		B+ 2,12 % (2,83 %)		
EUR	1.867.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	1.294	0,21
GBP	1.150.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.024	0,17
EUR	950.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	765	0,12
EUR	4.226.000	Ephios 6.25% 01/07/2022	3.380	0,55
GBP	2.520.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	2.508	0,41
EUR	3.020.000	OTE 3.5% 09/07/2020	2.154	0,35
EUR	1.430.000	OTE 4.375% 02/12/2019	1.067	0,17
EUR	1.104.000	OTE 7.875% 07/02/2018	889	0,14
		B1 0,22 % (0,49 %)		
GBP	1.264.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	1.367	0,22
		B 3,98 % (2,73 %)		
GBP	3.624.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	3.641	0,59
GBP	1.987.000	IDH Finance 6% 01/12/2018	1.967	0,32
GBP	6.253.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/22	6.174	1,00
GBP	4.652.000	Pizza Express Financing 6.625% 01/08/2021	4.753	0,77
USD	2.710.000	*Royal Bank of Scotland 7.5% 29/12/2049	1.757	0,28
USD	1.620.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	1.063	0,17
EUR	1.260.000	Thomas Cook Finance 7.75% 15/06/2020	998	0,16
GBP	1.150.000	Thomas Cook Group 7.75% 22/06/2017	1.186	0,19
EUR	4.281.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	3.103	0,50
		B2 0,66 % (1,37 %)		
GBP	4.110.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	4.091	0,66
		B- 1,00 % (1,13 %)		
EUR	2.535.000	Ephios Holdings II 8.25% 01/07/2023	1.916	0,31
GBP	1.810.000	GHD Bondco 7% 15/04/2020	1.593	0,26
EUR	1.472.000	Kerling 10.625% 01/02/2017	1.139	0,18
GBP	1.500.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	1.523	0,25
		CCC+ 1,87 % (1,40 %)		
GBP	2.955.137	Annington Finance No 5 13% 15/01/2023	3.340	0,54
EUR	5.882.000	Eco-Bat Finance 7.75% 15/02/2017	4.393	0,71
GBP	1.390.000	IDH Finance 8.5% 01/06/2019	1.353	0,22
GBP	2.428.000	Odeon & UCI Finco 9% 01/08/2018	2.493	0,40
		Caa2 0,54 % (0,57 %)		
GBP	3.429.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	3.339	0,54
		CCC- 0,09 % (0,00 %)		
EUR	965.000	PPC Finance 5.5% 01/05/2019	537	0,09
		Nicht bewertet 0,99 % (2,01 %)		
GBP	2.850.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	3.735	0,60
USD	3.200.000	Genel Energy Finance 7.5% 14/05/2019	1.078	0,17
EUR	2.166.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	1.373	0,22
USD	434	**NV Profit Share Preference Share	–	–
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**144.633**	**23,38**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,45 % (1,43 %)				
		BB+ 0,60 % (0,00 %)		
EUR	2.160.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	1.742	0,28
EUR	2.460.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	1.977	0,32
		BB 0,30 % (0,00 %)		
EUR	2.315.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	1.878	0,30
		B+ 0,06 % (0,11 %)		
EUR	668.000	Rain CII Carbon 8.5% 15/01/2021	370	0,06
		B 0,47 % (0,51 %)		
CHF	2.131.000	Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	1.501	0,24
USD	2.184.000	Wind Acquisitions Finance 7.375% NTS 23/04/2021	1.431	0,23
		B2 0,00 % (0,45 %)		
		B- 0,93 % (0,36 %)		
USD	3.980.000	DFC Finance 10.5% 15/06/2020	1.734	0,28
USD	5.180.000	Neptune Finco 10.875% NTS 15/10/2025	3.985	0,65
		CCC+ 0,53 % (0,00 %)		
EUR	4.170.000	Kloeckner Penta 7.125% 01/05/2020	3.290	0,53
		Caa1 0,08 % (0,00 %)		
EUR	807.000	Infor US 5.75% 15/05/2022	481	0,08
		Nicht bewertet 0,48 % (0,00 %)		
EUR	4.139.000	Alliance Data Systems 5.25% NTS 15/11/2023	2.973	0,48
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**21.362**	**3,45**

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE 0,04 % (-0,64 %)				
		Credit Default Swaps 0,08 % (0,14 %)		
EUR	3.300.000	Barclays Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	154	0,02
EUR	5.500.000	Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2020 Spread 500	225	0,04
EUR	2.400.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	114	0,02
		Devisenterminkontrakte -0,04 % (-0,78 %)		
		Verkauf EUR 971.069 Kauf CHF 1.060.948 J.P. Morgan	(2)	–
		Verkauf EUR 18.312 Kauf CHF 20.000 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 306.416 Kauf CHF 334.777 J.P. Morgan	(1)	–
		Verkauf EUR 44.851 Kauf CHF 49.000 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 62.476 Kauf CHF 68.259 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 938.000 Kauf EUR 1.209.380 Goldman Sachs	(2)	–
		Verkauf USD 344.000 Kauf EUR 315.685 Goldman Sachs	1	–
		Verkauf USD 61.791.000 Kauf EUR 55.706.150 J.P. Morgan	(538)	(0,09)
		Verkauf CHF 63.000 Kauf EUR 57.280 Goldman Sachs	–	–
		Verkauf CHF 8.265.000 Kauf EUR 7.490.467 J.P. Morgan	(45)	(0,01)
		Verkauf USD 880.000 Kauf EUR 792.443 Citigroup	(8)	–
		Verkauf CHF 95.138 Kauf EUR 87.276 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 73.753.000 Kauf EUR 95.492.979 J.P. Morgan	169	0,03
		Verkauf GBP 73.800.000 Kauf EUR 95.542.737 Citigroup	160	0,03
		Verkauf EUR 1.221.191 Kauf GBP 956.000 J.P. Morgan	11	–
		Verkauf EUR 92.246 Kauf USD 100.442 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 2.771.153 Kauf USD 3.051.137 J.P. Morgan	10	–
		Verkauf EUR 36.358 Kauf USD 40.000 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf EUR 368.780 Kauf USD 400.000 Lloyds	(3)	–
		Verkauf EUR 571.089 Kauf USD 630.000 J.P. Morgan	3	–
		Verkauf EUR 68.717 Kauf USD 75.378 J.P. Morgan	–	–
		Derivate, insgesamt	**248**	**0,04**
Wert der Anlagen, insgesamt			**527.388**	**85,25**
Sonstige Nettovermögenswerte (8,62 %)			**91.231**	**14,75**
Nettovermögen			**618.619**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

***Preis manuell ermittelt.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	448.215	84,99
Zinsvariable Anleihen	78.925	14,96
Derivate	248	0,05
Wert der Anlagen, insgesamt	**527.388**	**100,00**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 2,13 % (0,86 %)				
		A+ 0,00 % (0,48 %)		
		A 1,06 % (0,00 %)		
GBP	1.525.000	BHP Billiton Finance 3.25% 25/09/2024	1.492	0,58
GBP	1.247.000	Scentre Group Trust 2.375% 08/04/2022	1.224	0,48
		BBB+ 0,87 % (0,15 %)		
GBP	1.397.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	1.367	0,53
GBP	785.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	873	0,34
		BBB– 0,00 % (0,23 %)		
		BB+ 0,20 % (0,00 %)		
EUR	760.000	*Santos Finance 8.25% FRN 22/09/2070	503	0,20
		Australien, insgesamt	**5.459**	**2,13**
ÖSTERREICH 1,54 % (0,90 %)				
		BB+ 0,42 % (0,00 %)		
USD	1.600.000	*Erste Group Bank 5.5% 26/05/2025	1.081	0,42
		Ba1 0,42 % (0,00 %)		
EUR	1.200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	1.071	0,42
		BB 0,00 % (0,09 %)		
		Ba2 0,00 % (0,35 %)		
		Ca 0,70 % (0,46 %)		
EUR	208.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	115	0,04
EUR	3.050.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	1.685	0,66
		Österreich, insgesamt	**3.952**	**1,54**
BELGIEN 1,17 % (0,93 %)				
		A 0,00 % (0,56 %)		
		A– 0,69 % (0,00 %)		
GBP	1.159.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	1.230	0,48
GBP	359.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	529	0,21
		BB 0,48 % (0,37 %)		
EUR	1.670.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	1.238	0,48
		Belgien, insgesamt	**2.997**	**1,17**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,52 % (0,11 %)				
		BBB 0,52 % (0,11 %)		
GBP	1.256.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	1.321	0,52
		Britische Jungferninseln, insgesamt	**1.321**	**0,52**
KANADA 0,38 % (0,26 %)				
		B+ 0,00 % (0,26 %)		
		B 0,08 % (0,00 %)		
USD	356.000	Bombardier 5.75% 15/03/2022	199	0,08
		B– 0,30 % (0,00 %)		
EUR	815.000	Valeant Pharmaceuticals International 4.5% 15/05/2023	489	0,19
USD	458.000	VPII Escrow 7.5% 15/07/2021	296	0,11
		Kanada, insgesamt	**984**	**0,38**
KAIMANINSELN 2,38 % (1,74 %)				
		AA+ 0,14 % (0,11 %)		
GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	358	0,14
		A 0,32 % (0,25 %)		
GBP	622.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	810	0,32
		A– 0,54 % (0,43 %)		
GBP	1.245.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 7.241% 09/04/2058	1.373	0,54
		BBB 0,96 % (0,53 %)		
USD	835.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	282	0,11
GBP	716.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	796	0,31
GBP	1.350.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	1.396	0,54
		BB 0,12 % (0,21 %)		
USD	460.000	UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022	310	0,12
		B2 0,30 % (0,21 %)		
EUR	940.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	760	0,30
		Kaimaninseln, insgesamt	**6.085**	**2,38**
KROATIEN 0,17 % (0,10 %)				
		B 0,13 % (0,10 %)		
EUR	400.000	Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	327	0,13
		Nicht bewertet 0,04 % (0,00 %)		
EUR	135.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017	104	0,04
		Kroatien, insgesamt	**431**	**0,17**
TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,60 % (0,57 %)				
		Ba2 0,40 % (0,34 %)		
EUR	1.260.000	RPG 6.75% 01/05/2020	1.008	0,40
		B1 0,00 % (0,23 %)		
		Nicht bewertet 0,20 % (0,00 %)		
EUR	640.000	CE Energy 7% 01/02/2021	514	0,20
		Tschechische Republik, insgesamt	**1.522**	**0,60**
DÄNEMARK 0,19 % (0,29 %)				
		BBB 0,19 % (0,00 %)		
GBP	480.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	491	0,19
		BB+ 0,00 % (0,29 %)		
		Dänemark, insgesamt	**491**	**0,19**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FINNLAND 0,00 % (0,21 %)				
		BB+ 0,00 % (0,21 %)		
		Finnland, insgesamt	–	–
FRANKREICH 3,67 % (6,71 %)				
		A+ 0,33 % (0,82 %)		
GBP	800.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	856	0,33
		BBB+ 0,00 % (0,37 %)		
		BBB 0,41 % (0,45 %)		
GBP	495.000	AXA 7.125% 15/12/2020	575	0,22
GBP	530.000	*AXA FRN 16/01/2054	479	0,19
		BBB– 0,62 % (0,68 %)		
EUR	2.300.000	Casino Guichard Perrachon 2.798% 05/08/2026	1.583	0,62
		BB+ 0,00 % (1,22 %)		
		BB 0,65 % (0,53 %)		
EUR	315.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	255	0,10
EUR	1.405.000	Novalis 3% 30/04/2022	1.066	0,42
EUR	180.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	134	0,05
EUR	280.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	208	0,08
		BB– 0,00 % (0,17 %)		
		Ba3 0,00 % (0,02 %)		
		B+ 1,20 % (1,39 %)		
EUR	700.000	Areva 3.125% 20/03/2023	424	0,17
EUR	500.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	326	0,13
EUR	650.000	Areva 4.875% BDS 23/09/2024	410	0,16
EUR	301.000	Cerba European Laboratory 7% 01/02/2020	241	0,09
EUR	739.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	581	0,23
EUR	716.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	558	0,22
USD	381.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	270	0,10
EUR	360.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	258	0,10
		B 0,03 % (0,42 %)		
EUR	100.000	WFS Global Holdings 9.5% 15/07/2022	81	0,03
		B2 0,00 % (0,13 %)		
		B– 0,18 % (0,00 %)		
EUR	590.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	466	0,18
		CCC+ 0,00 % (0,29 %)		
		Nicht bewertet 0,25 % (0,22 %)		
GBP	705.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	629	0,25
		Frankreich, insgesamt	**9.400**	**3,67**
DEUTSCHLAND 3,44 % (3,88 %)				
		BB 0,00 % (0,58 %)		
		BB– 1,38 % (0,94 %)		
EUR	675.000	Techem 6.125% 01/10/2019	547	0,21
EUR	736.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	485	0,19
EUR	494.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	324	0,13
EUR	1.502.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	998	0,39
EUR	720.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	525	0,20
USD	922.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	658	0,26
		(P)Ba3 0,00 % (0,16 %)		
		B+ 0,33 % (0,24 %)		
EUR	721.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	578	0,22
EUR	350.000	Trionista Holdco 5% 30/04/2020	278	0,11
		B 1,04 % (0,75 %)		
EUR	650.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	533	0,21
EUR	1.111.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	896	0,35
EUR	675.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	555	0,22
EUR	1.000.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	678	0,26
		B– 0,48 % (0,31 %)		
EUR	894.000	Pfleiderer 7.875% 01/08/2019	710	0,28
EUR	630.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	513	0,20
		CCC+ 0,21 % (0,90 %)		
EUR	640.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	528	0,21
		Deutschland, insgesamt	**8.806**	**3,44**
GUERNSEY 0,00 % (0,51 %)				
		Nicht bewertet 0,00 % (0,51 %)		
		Guernsey, insgesamt	–	–
ISLAND 0,34 % (0,25 %)				
		BBB– 0,34 % (0,00 %)		
EUR	1.132.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	878	0,34
		Nicht bewertet 0,00 % (0,25 %)		
		Island, insgesamt	**878**	**0,34**
ITALIEN 3,59 % (3,46 %)				
		Baa3 0,39 % (0,30 %)		
GBP	948.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	1.002	0,39
		BB+ 2,13 % (1,66 %)		
EUR	650.000	*Enel 5% 15/01/2075	513	0,20
GBP	410.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	405	0,16
EUR	1.873.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	1.575	0,62
EUR	220.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	169	0,07
EUR	1.666.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	1.385	0,54
EUR	700.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	599	0,23
GBP	750.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	804	0,31
		B+ 0,16 % (0,00 %)		
EUR	527.000	Zobele Holding 7.875% 01/02/2018	408	0,16
		B1 0,00 % (0,72 %)		
		B 0,00 % (0,11 %)		
		B– 0,00 % (0,24 %)		

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ITALIEN 3,59 % (3,46 %) (Fortsetzung)				
		B3 0,91 % (0,00 %)		
EUR	3.101.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 01/04/2019	2.328	0,91
		CCC 0,00 % (0,06 %)		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,37 %)		
		Italien, insgesamt	**9.188**	**3,59**
JAPAN 1,04 % (0,06 %)				
		BB+ 1,04 % (0,06 %)		
EUR	1.132.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	889	0,35
EUR	1.954.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	1.477	0,58
EUR	400.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	296	0,11
		Japan, insgesamt	**2.662**	**1,04**
JERSEY 1,77 % (1,88 %)				
		A– 0,60 % (0,31 %)		
GBP	1.339.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	1.530	0,60
		BBB+ 0,18 % (0,14 %)		
GBP	409.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	468	0,18
		BBB 0,35 % (0,28 %)		
GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	905	0,35
		BB+ 0,00 % (0,24 %)		
		BB 0,00 % (0,33 %)		
		B+ 0,19 % (0,19 %)		
EUR	605.000	Avis Budget Finance 6% 01/03/2021	473	0,19
		B 0,45 % (0,00 %)		
GBP	610.000	CPUK Finance 7% 28/08/2020	620	0,24
EUR	700.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	538	0,21
		B– 0,00 % (0,30 %)		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,09 %)		
		Jersey, insgesamt	**4.534**	**1,77**
LUXEMBURG 9,07 % (10,34 %)				
		BBB 0,00 % (0,44 %)		
		BBB– 0,49 % (0,08 %)		
GBP	1.250.000	Glencore Finance Europe 6.5% 27/02/2019	1.248	0,49
		BB+ 1,60 % (0,84 %)		
EUR	690.000	Gaz Capital 4.625% 15/10/2018	546	0,21
GBP	1.661.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	1.607	0,63
USD	865.000	Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	621	0,24
USD	872.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	633	0,25
EUR	1.000.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	691	0,27
		Ba1 0,99 % (1,35 %)		
EUR	1.770.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 7.5% 03/04/2020	1.642	0,64
EUR	960.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	905	0,35
		BB 1,04 % (0,83 %)		
EUR	689.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	549	0,21
USD	500.000	Dufry Finance 5.5% 15/10/2020	365	0,14
EUR	210.000	Empark Funding 6.75% 15/12/2019	171	0,07
EUR	1.950.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	1.467	0,57
USD	200.000	Wind Acquisition Finance 4.75% 15/07/2020	138	0,05
		BB– 1,44 % (1,93 %)		
USD	200.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	141	0,06
EUR	2.139.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	1.746	0,68
EUR	1.724.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	1.500	0,59
EUR	341.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	278	0,11
		Ba3 0,00 % (0,04 %)		
		B+ 0,62 % (1,26 %)		
GBP	310.000	Cabot Financial Luxembourg 10.375% 01/10/2019	327	0,13
EUR	1.085.000	Cirsa Funding Luxembourg 8.75% 15/05/2018	600	0,23
EUR	470.000	Garfunkel 7.5% 01/08/2022	363	0,14
EUR	423.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	312	0,12
		B 1,78 % (1,86 %)		
EUR	817.000	Altice 6.25% 15/02/2025	558	0,22
EUR	870.000	Altice 7.25% 15/05/2022	659	0,26
USD	200.000	Altice 7.625% 15/12/2025	131	0,05
EUR	1.143.000	Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018	920	0,36
EUR	2.771.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	2.051	0,80
EUR	310.000	Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	227	0,09
		B– 0,48 % (0,28 %)		
USD	200.000	Altice Finco 7.625% 15/02/2025	134	0,05
EUR	1.122.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	854	0,33
EUR	305.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	243	0,10
		(P)B– 0,00 % (0,29 %)		
		CCC+ 0,63 % (1,14 %)		
EUR	194.227	Ardagh Finance Holdings 8.375% 15/06/2019	146	0,06
EUR	377.105	*Bilbao Luxembourg 10.5% 24/10/2018	271	0,11
EUR	1.506.027	Play Topco 7.75% 28/02/2020	1.176	0,46
		Luxemburg, insgesamt	**23.220**	**9,07**
MEXIKO 0,78 % (0,97 %)				
		BBB+ 0,48 % (0,60 %)		
GBP	1.405.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	1.232	0,48

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
MEXIKO 0,78 % (0,97 %) (Fortsetzung)				
		BBB 0,30 % (0,26 %)		
GBP	770.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	765	0,30
		BBB– 0,00 % (0,11 %)		
		Mexiko, insgesamt	**1.997**	**0,78**
NIEDERLANDE 8,47 % (11,29 %)				
		A– 0,00 % (0,50 %)		
		BBB+ 1,13 % (0,37 %)		
GBP	1.620.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	1.751	0,68
GBP	1.150.000	*Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 14/09/2066	1.159	0,45
		BBB 0,00 % (0,65 %)		
		BBB– 1,91 % (1,06 %)		
USD	1.469.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025	1.015	0,40
GBP	2.415.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	2.728	1,07
EUR	500.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	370	0,14
EUR	1.000.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	782	0,30
		BB+ 0,95 % (3,19 %)		
EUR	697.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	515	0,20
EUR	300.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	224	0,09
GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% 26/11/2013	1.363	0,53
EUR	400.000	*Telefonica Europe 7.625% 29/09/2021	327	0,13
		Ba1 0,14 % (0,72 %)		
EUR	500.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	367	0,14
		BB 0,73 % (0,29 %)		
GBP	881.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	886	0,35
EUR	636.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	526	0,20
EUR	510.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	453	0,18
		BB– 0,49 % (0,53 %)		
EUR	442.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	359	0,14
EUR	580.000	Schaeffler Finance 3.5% 15/05/2022	455	0,18
EUR	583.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	427	0,17
		Ba3 0,00 % (0,45 %)		
		B+ 1,01 % (0,94 %)		
EUR	1.385.000	Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	1.115	0,44
GBP	899.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	765	0,30
EUR	375.000	Oi Brasil Holdings Cooperatief 5.625% 22/06/2021	76	0,03
GBP	968.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	607	0,24
		B 2,03 % (2,15 %)		
EUR	300.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	251	0,10
EUR	660.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2019	515	0,20
EUR	1.302.000	Schaeffler Holding Finance 5.75% 15/11/2021	1.067	0,42
EUR	2.206.000	Schaeffler Holding Finance 6.875% 15/08/2018	1.761	0,69
EUR	545.000	United Group 7.875% 15/11/2020	446	0,17
EUR	775.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023 EUR	640	0,25
EUR	700.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	513	0,20
		B2 0,00 % (0,16 %)		
		B– 0,00 % (0,09 %)		
		Nicht bewertet 0,08 % (0,19 %)		
USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	219	0,08
		Niederlande, insgesamt	**21.682**	**8,47**
NORWEGEN 0,66 % (0,50 %)				
		BB– 0,66 % (0,50 %)		
EUR	2.120.000	Lock 7% 15/08/2021	1.679	0,66
		Norwegen, insgesamt	**1.679**	**0,66**
POLEN 0,32 % (0,24 %)				
		B 0,15 % (0,11 %)		
EUR	471.000	Play Finance 2 5.25% 01/02/2019	373	0,15
		CCC+ 0,17 % (0,13 %)		
EUR	550.000	Play Finance 1 6.5% 01/08/2019	439	0,17
		Polen, insgesamt	**812**	**0,32**
PORTUGAL 0,23 % (0,25 %)				
		B3 0,00 % (0,25 %)		
		Nicht bewertet 0,23 % (0,00 %)		
EUR	300.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	61	0,02
EUR	800.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	167	0,07
EUR	1.800.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	369	0,14
		Portugal, insgesamt	**597**	**0,23**
REPUBLIK IRLAND 2,00 % (2,03 %)				
		AA+ 0,53 % (0,72 %)		
GBP	1.160.000	GE Capital UK Funding 5.125% 24/05/2023	1.359	0,53
		BB+ 0,00 % (0,13 %)		
		BB 0,14 % (0,00 %)		
EUR	380.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	360	0,14
		B+ 1,23 % (0,72 %)		
EUR	1.267.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	925	0,36
EUR	1.290.000	Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022	988	0,39
GBP	617.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	518	0,20
EUR	980.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	713	0,28
		B 0,00 % (0,23 %)		
		B3u 0,10 % (0,00 %)		
EUR	366.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	246	0,10
		Nicht bewertet 0,00 % (0,23 %)		
		Republik Irland, insgesamt	**5.109**	**2,00**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
SINGAPUR 0,07 % (0,08 %)				
		Nicht bewertet 0,07 % (0,08 %)		
USD	531.793	Oro Negro Drilling 7.5% 24/01/2019 (Defaulted)	177	0,07
		Singapur, insgesamt	**177**	**0,07**
SPANIEN 0,41 % (0,87 %)				
		BBB 0,41 % (0,34 %)		
GBP	950.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	1.050	0,41
		(P)Ba3 0,00 % (0,07 %)		
		B1 0,00 % (0,28 %)		
		B 0,00 % (0,18 %)		
		Spanien, insgesamt	**1.050**	**0,41**
SCHWEDEN 0,34 % (0,57 %)				
		BB+ 0,16 % (0,00 %)		
EUR	240.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	177	0,07
EUR	340.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	241	0,09
		Ba1 0,00 % (0,16 %)		
		B+ 0,00 % (0,25 %)		
		B 0,18 % (0,16 %)		
EUR	563.000	Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	449	0,18
		Schweden, insgesamt	**867**	**0,34**
SCHWEIZ 1,45 % (0,84 %)				
		BBB 0,88 % (0,60 %)		
USD	1.250.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	929	0,36
EUR	555.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	445	0,17
USD	1.258.000	UBS 5.125% 15/05/2024	895	0,35
		BB 0,57 % (0,24 %)		
USD	940.000	*Credit Suisse Group 7.5% 11/12/2049	657	0,26
USD	1.100.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	785	0,31
		Schweiz, insgesamt	**3.711**	**1,45**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,45 % (0,32 %)				
		Baa1 0,45 % (0,32 %)		
EUR	1.575.000	Emirates 1.75% 23/03/2022	1.158	0,45
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**1.158**	**0,45**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 37,40 % (34,60 %)				
		AAA 1,04 % (1,38 %)		
GBP	978.000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022	1.105	0,43
GBP	325.000	Broadgate Financing 4.949% 05/04/2029	268	0,11
GBP	515.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	507	0,20
GBP	760.000	*Silverstone Master Issuer 5.063% 21/10/2016	776	0,30
		Aaa 0,58 % (0,00 %)		
GBP	1.245.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	1.476	0,58
		Aa1 0,00 % (0,45 %)		
		Aa1u 0,41 % (0,06 %)		
GBP	805.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	1.054	0,41
		AA 1,03 % (1,43 %)		
GBP	1.420.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	1.296	0,51
GBP	1.261.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.318	0,52
		AA– 0,00 % (0,20 %)		
		A+ 0,98 % (0,56 %)		
GBP	625.000	BG Energy Capital 5.125% 01/12/2025	721	0,28
GBP	845.000	Motability Operations Group 4.375% 08/02/2027	957	0,37
GBP	725.000	Motability Operations Group 6.625% 10/12/2019	855	0,33
		A 1,29 % (0,79 %)		
GBP	950.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	402	0,16
GBP	985.000	Lloyds Bank 2.5% 01/06/2022	970	0,38
GBP	945.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	742	0,29
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	570	0,22
GBP	629.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	614	0,24
		A– 4,04 % (3,09 %)		
GBP	849.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'B'	927	0,36
GBP	1.414.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	1.469	0,57
GBP	962.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	1.015	0,40
GBP	731.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	798	0,31
GBP	1.422.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	827	0,32
GBP	320.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	147	0,06
GBP	580.000	National Grid Electricity Transmission 4% 08/06/2027	639	0,25
USD	3.900.000	Standard Chartered 3.05% 15/01/2021	2.707	1,06
GBP	505.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	627	0,25
GBP	960.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	1.187	0,46
		BBB+ 3,47 % (2,36 %)		
GBP	650.000	*Annington Finance No.4 Variable 10/01/2023	547	0,21
GBP	507.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	522	0,20
GBP	570.000	Eastern Power Networks 6.25% 12/11/2036	759	0,30
GBP	615.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	726	0,28
GBP	1.180.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	1.216	0,48
GBP	725.000	*Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	727	0,28
GBP	100.000	*Legal & General Group 6.385% 29/05/2049	100	0,04

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 37,40 % (34,60 %) (Fortsetzung)				
GBP	1.170.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	1.458	0,57
GBP	842.000	*RSA Insurance Group 6.701% 29/05/2049	855	0,33
GBP	720.000	*RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	828	0,32
GBP	470.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	624	0,24
GBP	570.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	574	0,22
		BBB 5,19 % (5,23 %)		
GBP	1.240.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	1.197	0,47
GBP	865.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	909	0,36
GBP	830.000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	948	0,37
GBP	780.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	963	0,38
GBP	310.000	Imperial Tobacco Finance 5.5% 28/09/2026	362	0,14
GBP	715.000	Imperial Tobacco Finance 7.75% 24/06/2019	841	0,33
GBP	665.000	Imperial Tobacco Finance 8.125% 15/03/2024	880	0,34
GBP	750.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	993	0,39
GBP	980.000	Intercontinental Hotels 3.875% 28/11/2022	1.013	0,40
GBP	228.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	273	0,11
GBP	2.600.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	2.595	1,01
GBP	297.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	285	0,11
GBP	330.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	405	0,16
GBP	1.575.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.578	0,62
		Baa2 0,47 % (0,71 %)		
GBP	741.000	BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	757	0,30
GBP	425.000	BUPA Finance 7.5% 04/07/2016	433	0,17
		BBB– 1,63 % (2,44 %)		
GBP	1.180.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	1.465	0,57
GBP	979.000	G4S 7.75% 13/05/2019	1.124	0,44
GBP	755.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	847	0,33
GBP	330.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	349	0,14
GBP	500.000	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	381	0,15
		Baa3 0,86 % (0,61 %)		
GBP	1.120.000	BUPA Finance 5% 25/04/2023	1.126	0,44
GBP	1.075.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	1.074	0,42
		BB+ 1,78 % (1,96 %)		
EUR	530.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	395	0,15
GBP	790.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	748	0,29
GBP	360.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	347	0,14
GBP	365.000	*Spirit Issuer FRN 28/12/2036	330	0,13
GBP	1.075.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.000	0,39
GBP	890.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	705	0,28
GBP	340.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	267	0,10
GBP	782.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	776	0,30
		BB 2,04 % (2,20 %)		
GBP	434.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	539	0,21
GBP	1.450.000	*Co-Operative Group 6.88% 08/07/2020	1.523	0,60
GBP	664.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	606	0,24
GBP	1.512.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	1.477	0,58
USD	1.414.000	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	1.045	0,41
		BB– 3,15 % (2,59 %)		
GBP	1.145.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	1.185	0,46
EUR	410.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	303	0,12
GBP	1.053.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	1.119	0,44
GBP	1.940.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	1.872	0,73
GBP	900.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	872	0,34
GBP	1.020.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.113	0,44
GBP	430.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	398	0,16
GBP	635.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	599	0,23
GBP	688.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	595	0,23
		Ba3 0,40 % (0,42 %)		
GBP	315.000	Anglian Water 5% 30/04/2023	307	0,12
GBP	680.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	724	0,28
		B+ 1,56 % (2,18 %)		
GBP	480.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	422	0,17
EUR	474.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	328	0,13
GBP	450.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	401	0,16
EUR	440.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	354	0,14
EUR	1.080.000	Ephios 6.25% 01/07/2022	864	0,34
GBP	880.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	876	0,34
EUR	410.000	OTE 3.5% 09/07/2020	292	0,11
EUR	380.000	OTE 4.375% 02/12/2019	283	0,11
EUR	200.000	OTE 7.875% 07/02/2018	161	0,06
		B1 0,34 % (0,27 %)		
GBP	810.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	876	0,34
		B 1,89 % (1,33 %)		
GBP	442.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	444	0,17
GBP	780.000	IDH Finance 6% 01/12/2018	772	0,30
GBP	491.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	485	0,19
GBP	763.000	Pizza Express Financing 6.625% 01/08/2021	779	0,30
USD	1.586.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	1.041	0,41
EUR	681.000	Thomas Cook Finance 7.75% 15/06/2020	540	0,21
EUR	1.110.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	805	0,31

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 37,40 % (34,60 %) (Fortsetzung)				
		B2 0,40 % (0,60 %)		
GBP	1.030.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	1.025	0,40
		B– 0,90 % (0,56 %)		
EUR	780.000	Ephios Holdings II 8.25% 01/07/2023	590	0,23
GBP	410.000	GHD Bondco 7% 15/04/2020	361	0,14
EUR	870.000	Kerling 10.625% 01/02/2017	673	0,26
GBP	680.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	690	0,27
		CCC+ 0,87 % (0,63 %)		
GBP	671.835	Annington Finance No 5 13% 15/01/2023	759	0,30
EUR	1.551.000	Eco-Bat Finance 7.75% 15/02/2017	1.158	0,45
GBP	323.000	IDH Finance 8.5% 01/06/2019	314	0,12
		Caa2 0,33 % (0,25 %)		
GBP	854.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	832	0,33
		Nicht bewertet 2,75 % (2,30 %)		
GBP	2.293.000	*Cattles 7.875% 17/01/2014 (Defaulted)	57	0,02
GBP	1.290.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	1.690	0,66
USD	1.000.000	Genel Energy Finance 7.5% 14/05/2019	337	0,13
EUR	973.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	617	0,24
GBP	2.975.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	3.038	1,19
GBP	1.335.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	1.314	0,51
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**95.731**	**37,40**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 12,16 % (8,18 %)				
		AA– 0,54 % (0,57 %)		
GBP	1.390.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	1.392	0,54
		A+ 0,54 % (0,43 %)		
GBP	1.370.000	*General Electric Capital 5.5% 15/09/2066	1.370	0,54
		A 0,34 % (0,44 %)		
GBP	735.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	861	0,34
		A– 0,53 % (1,96 %)		
GBP	750.000	American International Group 5% 26/04/2023	801	0,31
GBP	581.000	JPMorgan Chase 1.875% 10/02/2020	575	0,22
		BBB+ 4,29 % (2,11 %)		
GBP	1.962.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	1.794	0,70
GBP	450.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	523	0,20
GBP	1.850.000	Bank of America 6.125% 15/09/2021	2.149	0,84
USD	3.800.000	Citigroup 3.75% 16/06/2024	2.718	1,06
USD	1.990.000	CVS Health 5.125% 20/07/2045	1.563	0,61
USD	1.710.000	Verizon Communications 2.45% 01/11/2022	1.166	0,46
USD	1.630.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	1.082	0,42
		BBB 2,11 % (0,97 %)		
GBP	1.212.000	Citigroup 5.125% 12/12/2018	1.290	0,50
GBP	601.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	631	0,25
GBP	303.000	Directv Holdings 4.375% 14/09/2029	311	0,12
USD	1.265.000	Hewlett Packard Enterprise 6.35% 15/10/2045	792	0,31
USD	2.350.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.423	0,56
USD	590.000	Scripps Networks 2.8% 15/06/2020	407	0,16
GBP	311.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	267	0,10
GBP	285.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	279	0,11
		BBB– 2,18 % (0,09 %)		
USD	3.850.000	Columbia Pipeline 5.8% 01/06/2045	2.280	0,89
GBP	610.000	HJ Heinz 4.125% 01/07/2027	628	0,25
EUR	2.193.000	Kinder Morgan 2.25% 16/03/2027	1.405	0,55
USD	1.825.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	1.249	0,49
		BB+ 0,44 % (0,79 %)		
EUR	250.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	202	0,08
EUR	400.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	321	0,13
USD	1.200.000	Continental Reources 4.9% 01/06/2044	587	0,23
		B+ 0,00 % (0,03 %)		
		B 0,31 % (0,19 %)		
CHF	580.000	Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	409	0,16
USD	583.000	Wind Acquisitions Finance 7.375% NTS 23/04/2021	382	0,15
		B2 0,00 % (0,26 %)		
		B– 0,49 % (0,34 %)		
USD	970.000	DFC Finance 10.5% 15/06/2020	423	0,17
USD	1.078.000	Neptune Finco 10.875% NTS 15/10/2025	829	0,32
		CCC+ 0,09 % (0,00 %)		
EUR	302.000	Kloeckner Penta 7.125% 01/05/2020	238	0,09
		Caa1 0,05 % (0,00 %)		
EUR	220.000	Infor US 5.75% 15/05/2022	131	0,05
		Nicht bewertet 0,25 % (0,00 %)		
EUR	905.000	Alliance Data Systems 5.25% NTS 15/11/2023	650	0,25
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**31.128**	**12,16**
DERIVATE –0,67 % (0,20 %)				
		Credit Default Swaps 0,18 % (–0,30 %)		
EUR	(2.100.000)	Barclays BCA Antonveneta Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 500	335	0,13
EUR	(500.000)	Barclays Ephios Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	(16)	(0,01)
EUR	(10.000.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2017 Spread 500	(278)	(0,11)
EUR	(1.100.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(18)	(0,01)
EUR	(4.360.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	33	0,01
EUR	(1.855.000)	Barclays Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2020 Spread 100	(12)	–

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE –0,67 % (0,20 %) (Fortsetzung)				
EUR	(3.400.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	2	–
EUR	(1.680.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(27)	(0,01)
EUR	(1.000.000)	Credit Suisse Care UK Health and Social Care Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 500	60	0,02
EUR	(4.000.000)	Credit Suisse Kelda Group Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2018 Spread 100	(43)	(0,02)
EUR	(2.200.000)	Goldman Sachs Centrica Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	3	–
EUR	(4.000.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(52)	(0,02)
EUR	(1.160.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(19)	(0,01)
EUR	(3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	275	0,11
EUR	500.000	Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	33	0,01
USD	(4.900.000)	Goldman Sachs Westpac Banking Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	1	–
EUR	(625.000)	J.P. Morgan BCA Antonveneta Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 500	100	0,04
EUR	(950.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	117	0,05
EUR	4.000.000	J.P. Morgan Itraxx-European Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2019 Spread 100	24	0,01
EUR	(3.100.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(29)	(0,01)
		Zinsswaps –0,35 % (–0,15 %)		
GBP	8.400.000	Barclays Interest Rate Swap Receive GBP Libor Pay 2.705% 26/11/2023	(890)	(0,35)
		Futures und Optionen –0,27 % (–0,11 %)		
EUR	(29)	UBS EURO -Bobl Future Expiring June 2016	–	–
EUR	(24)	UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	2	–
JPY	(49)	UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2016	(994)	(0,39)
GBP	104	UBS Long Gilt Future Expiring June 2016	(71)	(0,03)
USD	(57)	UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2016	50	0,02
USD	(155)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	186	0,07
USD	(45)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2016	104	0,04
USD	(18)	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2016	50	0,02
		Devisenterminkontrakte –0,23 % (0,76 %)		
		Verkauf GBP 2.829 Kauf CHF 3.900 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 1.830.000 Kauf GBP 1.304.613 Citigroup	11	0,01
		Verkauf USD 270.000 Kauf GBP 190.756 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 395.000 Kauf GBP 279.916 Bank of Scotland	1	–
		Verkauf CHF 4.700 Kauf GBP 3.346 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 45.150.000 Kauf GBP 31.462.176 Bank of Scotland	(440)	(0,17)
		Verkauf CHF 583.800 Kauf GBP 408.562 Citigroup	(4)	–
		Verkauf EUR 53.586.000 Kauf GBP 41.389.505 Lloyds	(91)	(0,03)
		Verkauf EUR 54.000.000 Kauf GBP 41.705.431 J.P. Morgan	(96)	(0,04)
		Verkauf EUR 576.000 Kauf GBP 448.822 Bank of Scotland	3	–
		Verkauf EUR 655.000 Kauf GBP 506.409 Bank of Scotland	–	–
		Verkauf EUR 650.000 Kauf GBP 511.014 J.P. Morgan	8	–
		Verkauf EUR 845.000 Kauf GBP 652.430 Citigroup	(2)	–
		Verkauf GBP 930.412 Kauf USD 1.300.000 Bank of Scotland	(12)	0,01
		Verkauf GBP 2.144.847 Kauf USD 3.000.000 UBS	(25)	(0,01)
		Derivate, insgesamt	**(1.721)**	**(0,67)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**245.907**	**96,07**
Sonstige Nettovermögenswerte (6,00 %)			**10.049**	**3,93**
Nettovermögen			**255.956**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	199.693	81,21
Zinsvariable Anleihen	47.935	19,49
Derivate	(1.722)	(0,70)
Wert der Anlagen, insgesamt	**245.907**	**100,00**

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO – Bobl Future Expiring June 2016	(2.948)
UBS EURO Bond Future Expiring June 2016	(3.020)
UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring March 2016	(46.337)
UBS Long Gilt Future Expiring June 2016	12.549
UBS US 5 Year Note Future Expiring June 2016	(4.835)
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	(14.128)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2016	(5.152)
UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2016	(2.162)
Nettoengagement, ingesamt	**(66.033)**

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 5,36 % (6,81 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,98 % (5,72 %)		
59.782	California Resources	73	–
546.301	EOG Resources	27.562	1,51
530.514	Occidental Petroleum	26.128	1,44
414.277	Valero Energy	18.700	1,03
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,38 % (1,09 %)		
1.016.604	Halliburton	25.042	1,38
	Öl und Gas, insgesamt	**97.505**	**5,36**
GRUNDSTOFFE 2,60 % (3,13 %)			
	Chemie 2,60 % (3,13 %)		
310.353	Albemarle	12.978	0,71
335.868	LyondellBasell Industries	19.459	1,07
205.311	PPG Industries	14.844	0,82
	Grundstoffe, insgesamt	**47.281**	**2,60**
INDUSTRIEGÜTER 8,34 % (11,33 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,71 % (0,94 %)		
631.510	Masco	12.932	0,71
	Luftfahrt und Verteidigung 3,12 % (6,29 %)		
231.351	General Dynamics	22.105	1,21
257.003	Northrop Grumman	34.690	1,91
	Allgemeine Industriegüter 1,14 % (0,00 %)		
270.622	Honeywell International	20.671	1,14
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (1,12 %)		
	Industrieanlagenbau 1,61 % (1,42 %)		
719.656	Ingersoll-Rand	29.204	1,61
	Industrietransporte 1,76 % (1,56 %)		
451.883	United Parcel Service	32.062	1,76
	Industriegüter, insgesamt	**151.664**	**8,34**
KONSUMGÜTER 11,77 % (9,18 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,91 % (1,60 %)		
186.046	Magna International	5.398	0,30
215.874	Visteon	11.119	0,61
	Getränke 2,63 % (2,78 %)		
352.269	Dr Pepper Snapple Group	22.843	1,25
394.178	Molson Coors Brewing	25.126	1,38
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,35 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,55 % (0,69 %)		
311.871	Lennar	9.998	0,55
	Freizeiterzeugnisse 1,50 % (1,14 %)		
600.766	Electronic Arts	27.351	1,50
	Konsumgüter 4,04 % (1,62 %)		
508.257	Estee Lauder Companies Class C	33.238	1,83
930.874	NIKE	40.282	2,21
	Tabak 2,14 % (0,00 %)		
873.723	Altria Group	38.871	2,14
	Konsumgüter, insgesamt	**214.226**	**11,77**
GESUNDHEITSWESEN 14,25 % (16,40 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,09 % (7,31 %)		
356.676	Align Technology	17.733	0,97
193.652	Cigna	19.000	1,04
730.698	Medtronic	39.024	2,14
355.843	Thermo Fisher Scientific	35.277	1,94
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,16 % (9,09 %)		
108.744	Allergan	22.133	1,22
101.874	Biogen Idec	18.995	1,04
682.838	Bristol-Myers Squibb	31.213	1,72
290.610	Celgene	21.046	1,16
150.024	Incyte	7.632	0,42
1.701.183	Pfizer	35.702	1,96
185.826	Vertex Pharmaceuticals	11.601	0,64
	Gesundheitswesen, insgesamt	**259.356**	**14,25**
VERBRAUCHERSERVICE 16,29 % (12,69 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,74 % (2,08 %)		
414.261	CVS Health	29.061	1,60
180.179	McKesson	20.718	1,14
	Allgemeiner Einzelhandel 7,17 % (5,69 %)		
119.706	Amazon.com	48.649	2,67
513.761	Home Depot	45.568	2,50
324.507	L Brands	20.064	1,10
306.309	TJX Companies	16.320	0,90
	Medien 4,07 % (3,93 %)		
909.472	Comcast	38.385	2,11
568.968	Nielson Holdings	20.794	1,14
305.340	Time Warner	14.842	0,82
	Reise und Freizeit 2,31 % (0,99 %)		
350.606	McDonald's	29.018	1,60
442.512	Southwest Airlines	12.970	0,71
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**296.389**	**16,29**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,22 % (1,87 %)			
	Festnetzkommunikation 2,22 % (1,87 %)		
1.509.966	AT&T	40.449	2,22
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**40.449**	**2,22**
VERSORGER 0,86 % (1,28 %)			
	Elektrizität 0,86 % (1,28 %)		
391.274	PG&E	15.618	0,86
	Versorger, insgesamt	**15.618**	**0,86**
FINANZTITEL 17,90 % (18,33 %)			
	Banken 5,27 % (6,60 %)		
730.778	Citigroup	22.106	1,21
3.828.044	Huntington Bancshares	26.157	1,44
1.125.243	JPMorgan Chase	47.739	2,62
	Sachversicherungen 2,74 % (4,16 %)		
366.928	ACE	30.372	1,67
200.239	Berkshire Hathaway	19.509	1,07
	Lebensversicherung 0,67 % (0,84 %)		
404.629	Metlife	12.100	0,67

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FINANZTITEL 17,90 % (18,33 %) (Fortsetzung)			
	Real Estate Investment Trusts 1,09 % (1,04 %)		
111.843	Public Storage	19.749	1,09
	Finanzdienstleistungen 8,13 % (5,69 %)		
475.361	CME Group	31.833	1,75
198.091	Goldman Sachs Group	21.956	1,21
493.823	MasterCard Class A	31.422	1,73
1.225.509	Synchrony Financial	24.758	1,36
726.538	Visa 'A' Shares	37.934	2,08
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**325.635**	**17,90**
TECHNOLOGIE 18,88 % (18,86 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 11,91 % (6,31 %)		
350.282	Adobe Systems	21.326	1,17
190.125	Alphabet Class A	98.078	5,39
328.866	Facebook	25.185	1,38
1.963.792	Microsoft	72.185	3,97
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,97 % (12,55 %)		
808.974	Apple	58.884	3,24
234.987	Broadcom	24.238	1,33
1.287.218	Cisco Systems	24.367	1,34
366.597	Lam Research	19.249	1,06
	Technologie, insgesamt	**343.512**	**18,88**
DERIVATE 0,00 % (-0,02 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,02 %)		
	Verkauf USD 3.233		
	Kauf EUR 2.968 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 251.434		
	Kauf EUR 228.361 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 4.422.994		
	Kauf EUR 4.017.124 J.P. Morgan	(14)	–
	Verkauf USD 57		
	Kauf EUR 52 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.794.000		
	Kauf GBP 1.262.068 Bank of Scotland	(6)	–
	Verkauf USD 594.000		
	Kauf GBP 423.569 Bank of Scotland	4	–
	Verkauf USD 66.000		
	Kauf GBP 46.828 RBC	–	–
	Verkauf EUR 30.657		
	Kauf USD 33.364 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 32.849		
	Kauf USD 36.033 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 5.322		
	Kauf USD 5.856 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	**(17)**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.791.618**	**98,47**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,14 %)		**27.845**	**1,53**
Nettovermögen		**1.819.463**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 4,43 % (6,26 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,51 % (3,56 %)		
509.447	EOG Resources	25.703	2,51
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,92 % (2,70 %)		
799.832	Halliburton	19.702	1,92
	Öl und Gas, insgesamt	**45.405**	**4,43**
GRUNDSTOFFE 2,98 % (2,47 %)			
	Chemie 2,98 % (2,47 %)		
305.444	Albemarle	12.773	1,25
245.067	PPG Industries	17.719	1,73
	Grundstoffe, insgesamt	**30.492**	**2,98**
INDUSTRIEGÜTER 11,14 % (10,12 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (2,91 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 4,79 % (4,84 %)		
229.904	General Dynamics	21.967	2,14
175.464	Lockheed Martin	27.106	2,65
	Allgemeine Industriegüter 2,01 % (2,37 %)		
269.357	Honeywell International	20.575	2,01
	Industrieanlagenbau 1,89 % (0,00 %)		
477.134	Ingersoll-Rand	19.363	1,89
	Industrietransporte 2,45 % (0,00 %)		
353.457	United Parcel Service	25.078	2,45
	Industriegüter, insgesamt	**114.089**	**11,14**
KONSUMGÜTER 11,21 % (12,77 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,40 % (2,66 %)		
492.782	Magna International	14.297	1,40
	Getränke 1,58 % (0,00 %)		
253.788	Molson Coors Brewing	16.177	1,58
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (2,16 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,53 % (3,54 %)		
487.953	Lennar	15.643	1,53
	Freizeiterzeugnisse 0,89 % (0,00 %)		
200.450	Electronic Arts	9.126	0,89
	Konsumgüter 4,77 % (4,41 %)		
375.658	Estee Lauder Companies Class C	24.567	2,40
561.298	NIKE	24.289	2,37
	Tabak 1,04 % (0,00 %)		
239.968	Altria Group	10.676	1,04
	Konsumgüter, insgesamt	**114.775**	**11,21**
GESUNDHEITSWESEN 13,95 % (16,30 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,39 % (5,71 %)		
354.905	Align Technology	17.645	1,72
329.482	Medtronic	17.596	1,72
304.751	Thermo Fisher Scientific	30.212	2,95
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,56 % (10,59 %)		
34.432	Allergan	7.008	0,68
60.145	Biogen Idec	11.214	1,10
335.208	Bristol-Myers Squibb	15.323	1,50
142.052	Celgene	10.288	1,00
1.272.519	Pfizer	26.706	2,61
110.216	Vertex Pharmaceuticals	6.881	0,67
	Gesundheitswesen, insgesamt	**142.873**	**13,95**
VERBRAUCHERSERVICE 11,62 % (8,59 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,99 % (1,07 %)		
160.054	CVS Health	11.228	1,10
79.721	McKesson	9.167	0,89
	Allgemeiner Einzelhandel 4,59 % (1,96 %)		
57.173	Amazon.com	23.235	2,27
144.282	Home Depot	12.797	1,25
205.471	TJX Companies	10.947	1,07
	Medien 3,46 % (3,54 %)		
595.858	Comcast	25.149	2,45
212.362	Time Warner	10.322	1,01
	Reise und Freizeit 1,58 % (2,02 %)		
551.127	Southwest Airlines	16.154	1,58
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**118.999**	**11,62**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,28 % (0,00 %)			
	Festnetzkommunikation 1,28 % (0,00 %)		
488.445	AT&T	13.084	1,28
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**13.084**	**1,28**
VERSORGER 2,61 % (1,90 %)			
	Elektrizität 2,61 % (1,90 %)		
670.505	PG&E	26.764	2,61
	Versorger, insgesamt	**26.764**	**2,61**
FINANZTITEL 20,09 % (18,33 %)			
	Banken 5,51 % (6,41 %)		
2.095.238	Bank of America	20.017	1,95
559.566	BankUnited	13.507	1,32
939.844	BB&T	22.898	2,24
	Sachversicherungen 2,15 % (2,04 %)		
266.351	Chubb	22.047	2,15
	Real Estate Investment Trusts 1,10 % (0,00 %)		
383.870	Prologis	11.251	1,10
	Finanzdienstleistungen 11,33 % (9,88 %)		
252.179	CME Group	16.887	1,65
365.725	MasterCard Class A	23.271	2,27
324.413	Northern Trust	15.049	1,47
1.641.823	Synchrony Financial	33.168	3,24
529.172	Visa 'A' Shares	27.629	2,70
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**205.724**	**20,09**

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
TECHNOLOGIE 19,42 % (22,50 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 10,50 % (10,87 %)		
88.987	Adobe Systems	5.418	0,53
122.575	Alphabet Class A	63.232	6,17
1.057.609	Microsoft	38.876	3,80
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 8,92 % (11,63 %)		
291.844	Analog Devices	11.501	1,12
430.281	Apple	31.319	3,06
204.289	Broadcom	21.071	2,06
112.573	Cavium	4.902	0,48
623.856	Cisco Systems	11.810	1,15
114.486	KLA-Tencor	5.524	0,54
98.522	Lam Research	5.173	0,51
	Technologie, insgesamt	**198.826**	**19,42**
DERIVATE 0,00 % (–0,01 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (-0,01 %)		
	Verkauf USD 14.080		
	Kauf CHF 13.977 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.632.313		
	Kauf EUR 1.482.526 J.P. Morgan	(5)	–
	Verkauf USD 284.675		
	Kauf EUR 258.552 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 5.386		
	Kauf EUR 4.892 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 76.220		
	Kauf EUR 70.001 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.460.000		
	Kauf GBP 1.027.101 Bank of Scotland	(4)	–
	Verkauf USD 355.000		
	Kauf GBP 253.143 Bank of Scotland	2	–
	Verkauf USD 13.625		
	Kauf GBP 9.682 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 1.894		
	Kauf USD 2.081 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 39.100		
	Kauf USD 43.166 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 6.955		
	Kauf USD 7.673 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	**(8)**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.011.023**	**98,73**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,77 %)		**12.991**	**1,27**
Nettovermögen		**1.024.014**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
ÖL UND GAS 2,16 % (4,44 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,83 % (2,94 %)		
427.526	Memorial Resource Development	2.994	0,55
172.046	Newfield Exploration	3.666	0,68
145.458	PBF Energy	3.247	0,60
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,33 % (1,50 %)		
197.545	Superior Energy Services	1.777	0,33
	Öl und Gas, insgesamt	**11.684**	**2,16**
GRUNDSTOFFE 3,31 % (2,43 %)			
	Chemie 3,31 % (1,69 %)		
170.360	Albemarle	7.124	1,32
73.938	Ashland	5.261	0,97
114.600	Avery Dennison	5.493	1,02
	Bergbau 0,00 % (0,74 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	**17.878**	**3,31**
INDUSTRIEGÜTER 21,94 % (27,74 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 6,75 % (6,74 %)		
614.162	Louisiana-Pacific	7.134	1,32
386.119	Masco	7.907	1,46
265.429	Owens Corning	8.429	1,56
364.328	Summit Materials	4.822	0,89
264.750	Trex Company	8.192	1,52
	Luftfahrt und Verteidigung 3,39 % (4,20 %)		
489.800	FLIR Systems	11.200	2,07
215.500	Spirit AeroSystems Holdings	7.143	1,32
	Allgemeine Industriegüter 2,79 % (1,92 %)		
264.146	Bemis	9.489	1,76
83.725	Carlisle	5.555	1,03
	Elektronik und elektrische Geräte 2,75 % (3,21 %)		
308.422	PerkinElmer	10.635	1,97
240.879	Trimble Navigation	4.235	0,78
	Industrieanlagenbau 2,62 % (2,12 %)		
136.925	Proto Labs	7.145	1,32
258.996	Xylem	6.991	1,30
	Industrietransporte 0,00 % (1,32 %)		
	Supportdienste 3,64 % (8,23 %)		
339.900	CoreLogic	8.284	1,53
215.095	FTI Consulting	5.272	0,98
343.943	Trueblue	6.103	1,13
	Industriegüter, insgesamt	**118.536**	**21,94**
KONSUMGÜTER 12,06 % (10,08 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,71 % (2,92 %)		
100.447	Tenneco	3.378	0,63
113.020	Visteon	5.821	1,08
	Getränke 0,00 % (0,93 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 5,94 % (5,29 %)		
229.248	B&G Foods	5.647	1,05
316.090	Blue Buffalo Pet Products	4.311	0,80
344.554	Pilgrim's Pride	6.009	1,11
309.703	Pinnacle Foods	9.819	1,82
72.134	Tyson Foods	3.313	0,61
102.673	Whitewave Foods	2.985	0,55
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,33 % (0,94 %)		
213.092	Tempur Sealy International	9.211	1,71
1.161.270	TRI Pointe Group	8.764	1,62
	Freizeiterzeugnisse 1,08 % (0,00 %)		
919.730	Callaway Golf	5.862	1,08
	Konsumgüter, insgesamt	**65.120**	**12,06**
GESUNDHEITSWESEN 10,14 % (7,22 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,47 % (4,26 %)		
233.086	Align Technology	11.588	2,14
178.161	Centene	7.394	1,37
77.293	Cooper Cos	8.332	1,54
141.982	IDEXX Laboratories	7.665	1,42
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,67 % (2,96 %)		
175.079	Alkermes	4.028	0,75
563.219	Catalent	10.208	1,89
152.124	Dynavax Technologies	1.832	0,34
84.618	Mallinkrodt	3.714	0,69
	Gesundheitswesen, insgesamt	**54.761**	**10,14**
VERBRAUCHERSERVICE 11,25 % (11,25 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,53 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 5,53 % (4,95 %)		
209.487	Burlington Stores	8.008	1,48
70.271	Children's Place	3.423	0,63
298.576	Servicemaster Global Holdings	8.144	1,51
71.339	Signet Jewelers	5.639	1,04
117.886	Williams-Sonoma	4.681	0,87
	Reise und Freizeit 5,72 % (4,77 %)		
324.483	Aramark	7.390	1,37
42.216	Buffalo Wild Wings	5.031	0,93
232.450	Cinemark Holdings	5.410	1,00
381.896	JetBlue Airways	5.929	1,10
46.949	Panera Bread	7.121	1,32
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**60.776**	**11,25**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 0,00 % (1,69 %)			
	Mobilfunk 0,00 % (1,69 %)		
	Telekommunikationstitel, insgesamt	–	–
VERSORGER 6,39 % (1,73 %)			
	Elektrizität 6,39 % (1,73 %)		
483.956	ITC Holdings	14.496	2,68
296.464	Portland General Electric Company	7.918	1,47
326.315	Talen Energy	1.801	0,33
336.259	Westar Energy	10.284	1,91
	Versorger, insgesamt	**34.499**	**6,39**

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
FINANZTITEL 19,16 % (18,83 %)			
	Banken 5,66 % (4,58 %)		
464.002	BankUnited	11.200	2,07
243.740	East West Bancorp	5.530	1,02
221.598	Pacwest Bancorp	5.596	1,04
82.176	Signature Bank	8.263	1,53
	Sachversicherungen 0,99 % (1,23 %)		
364.669	National General Holdings	5.324	0,99
	Lebensversicherung 1,35 % (1,03 %)		
564.440	CNO Financial Group	7.287	1,35
	Real Estate Investment Trusts 8,40 % (5,06 %)		
138.772	Alexandria Real Estate Equities	8.201	1,52
501.434	American Homes 4 Rent	5.506	1,02
388.393	CyrusOne	10.819	2,00
131.440	Mid-America Apartment Communities	8.671	1,60
442.794	Outfront Media	6.743	1,25
416.185	Starwood Property Trust	5.443	1,01
	Finanzdienstleistungen 2,76 % (6,93 %)		
243.306	Lazard	6.411	1,19
420.095	Markit	8.478	1,57
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**103.472**	**19,16**
TECHNOLOGIE 11,19 % (11,28 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 7,23 % (5,90 %)		
137.535	Amdocs	5.499	1,02
109.398	ANSYS	6.731	1,25
525.105	Cadence Design Systems	8.271	1,53
134.111	Criteo ADR	3.781	0,70
137.341	CSRA	2.505	0,46
206.048	Fleetmatics Group	5.225	0,97
135.168	Fortinet	2.722	0,50
175.557	Mobileye	4.314	0,80
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 3,96 % (5,38 %)		
75.676	Cavium	3.295	0,61
202.875	Diebold	3.643	0,67
166.586	Harris	9.550	1,77
707.816	Ruckus Wireless	4.891	0,91
	Technologie, insgesamt	**60.427**	**11,19**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 274.000		
	Kauf GBP 192.757 Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf USD 439.000		
	Kauf GBP 311.479 RBC	1	–
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**527.153**	**97,60**
Sonstige Nettovermögenswerte (3,31 %)		**12.963**	**2,40**
Nettovermögen		**540.116**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
FESTVERZINSLICH 85,72 % (89,35 %)				
		AAA 0,00 % (1,20 %)		
		Aaa 33,35 % (0,00 %)		
USD	1.000.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2045	653	1,04
USD	2.434.600	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/05/2019	1.721	2,74
USD	2.750.000	United States Treasury Note/Bond 1.375% 31/10/2020	1.941	3,09
USD	925.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 30/04/2019	664	1,06
USD	7.180.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/05/2022	5.146	8,19
USD	25.600	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	19	0,03
USD	6.147.200	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/05/2025	4.427	7,04
USD	4.639.800	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/05/2043	3.400	5,41
USD	3.235.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	2.986	4,75
		AA+ 0,50 % (1,05 %)		
USD	425.000	GE Capital 4.418% 15/11/2035	313	0,50
		AA 0,00 % (1,54 %)		
		AA- 3,81 % (4,97 %)		
USD	200.000	Massachusetts Mutual Life Insurance 4.5% 15/04/2065	128	0,20
USD	625.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.3% 10/04/2019	444	0,71
USD	1.050.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	748	1,19
USD	1.070.000	Schlumberger Holdings 2.35% 21/12/2018	747	1,19
USD	463.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	329	0,52
		A+ 0,00 % (1,94 %)		
		A 5,05 % (5,82 %)		
USD	360.000	Abbvie 3.2% 06/11/2022	255	0,41
USD	358.000	BHP Billiton Finance 3.85% 30/09/2023	254	0,40
USD	1.135.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	821	1,31
USD	1.050.000	Gilead Sciences 3.65% 01/03/2026	766	1,22
USD	690.000	Halliburton 3.8% 15/11/2025	461	0,73
USD	900.000	Oncor Electric Delivery 2.95% 01/04/2025	614	0,98
		A– 5,38 % (6,49 %)		
USD	430.000	Anheuser-Busch InBev 4.9% 01/02/2046	323	0,51
USD	1.005.000	Anheuser-Busch InBev Worldwide 5.375% 15/01/2020	789	1,26
USD	420.000	Ausnet Services 5.75% 14/09/2016	301	0,48
USD	1.100.000	Experian Finance 2.38% 15/06/2017	778	1,24
USD	500.000	Miller Holdings 3.75% 15/01/2022	366	0,58
USD	310.000	Slovenia Government International Bond 4.125% 18/02/2019	230	0,37
USD	850.000	Standard Chartered 3.05% 15/01/2021	590	0,94
		BBB+ 13,39 % (13,23 %)		
USD	925.000	AT&T 4.125% 17/02/2026	671	1,07
USD	480.000	AT&T 4.3% 15/12/2042	290	0,46
USD	150.000	BAE Systems 6.38% 01/06/2019	118	0,19
USD	870.000	Citigroup 3.875% 25/10/2023	633	1,01
USD	1.250.000	Deutsche Annington Finance 5% 02/10/2023	914	1,45
USD	300.000	ERAC USA Finance 4.5% 15/02/2045	194	0,31
USD	430.000	Express Scripts 3.3% 25/02/2021	305	0,48
USD	300.000	Lockheed Martin 4.5% 15/05/2036	219	0,35
USD	409.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	294	0,47
USD	1.070.000	Petroleos Mexicanos 3.5% 18/07/2018	752	1,20
USD	435.000	PPL Capital Funding 3.95% 15/03/2024	318	0,51
USD	370.000	PPL Capital Funding 4.2% 15/06/2022	276	0,44
USD	845.000	Sempra Energy 3.55% 15/06/2024	593	0,94
USD	1.450.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	995	1,58
USD	627.000	Thomson Reuters 4.3% 23/11/2023	463	0,74
USD	250.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	166	0,26
USD	995.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	660	1,05
USD	910.000	Woodside Finance 3.65% 05/03/2025	552	0,88
		Baa1 0,00 % (1,02 %)		
		BBB 11,87 % (9,96 %)		
USD	870.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	587	0,93
USD	460.000	BPCE 5.15% Notes 21/07/2024	322	0,51
USD	225.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	167	0,27
USD	850.000	Discover Bank 3.2% 09/08/2021	591	0,94
USD	935.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	661	1,05
USD	760.000	DTE Energy 3.5% 01/06/2024	544	0,87
USD	250.000	Eksportfinans 5.5% 26/06/2017	183	0,29
USD	470.000	FedEx 3.9% 01/02/2035	301	0,48
USD	520.000	Hewlett Packard Enterprise 6.35% 15/10/2045	326	0,52
USD	1.140.000	Imperial Tobacco Finance 3.5% 11/02/2023	804	1,28
USD	300.000	Indiana Michigan 6.05% 15/03/2037	243	0,39
USD	626.000	Liberty Mutual Group 4.25% 15/06/2023	448	0,71
USD	220.000	LYB International Finance 4.875% 15/03/2044	143	0,23
USD	200.000	Noble Holding International 2.5% 15/03/2017	134	0,21
USD	410.000	Noble Holding International 3.95% 15/03/2022	147	0,23
USD	394.000	Noble Holding International 5.25% 15/03/2042	113	0,18
USD	175.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	59	0,09
USD	320.000	Pacific Gas & Electric 3.5% 15/06/2025	234	0,37
USD	430.000	Pacific Gas & Electric 4.3% 15/03/2045	308	0,49
USD	1.010.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	612	0,97
USD	780.000	Scripps Networks 2.8% 15/06/2020	538	0,86
		BBB– 6,45 % (4,86 %)		
USD	910.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025	629	1,00
USD	325.000	Barrick Gold 5.25% 01/04/2042	183	0,29
USD	605.000	Columbia Pipeline 5.8% 01/06/2045	358	0,57

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
FESTVERZINSLICH 85,72 % (89,35 %) (Fortsetzung)				
USD	1.245.000	Glencore Finance Canada 4.95% 15/11/2021	797	1,27
USD	400.000	Kinder Morgan Energy Partners 3.05% 01/12/2019	268	0,43
USD	470.000	Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	250	0,40
USD	305.000	L-3 Communications 3.95% 28/05/2024	201	0,32
USD	425.000	Marathon Oil 5.2% 01/06/2045	209	0,33
USD	375.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	257	0,41
USD	370.000	TransAlta 1.9% 03/06/2017	245	0,39
USD	880.000	Vale Overseas 4.375% 11/01/2022	535	0,85
USD	240.000	Williams Partners 4.9% 15/01/2045	118	0,19
		Baa3 1,23 % (2,16 %)		
USD	1.072.000	Kansas City Southern Railway 3.85% 15/11/2023	770	1,23
		BB+ 2,95 % (4,97 %)		
USD	444.000	Barclays 4.375% 11/09/2024	288	0,46
USD	255.000	Continental Reources 4.9% 01/06/2044	125	0,20
USD	500.000	EDP Finance 6% 02/02/2018	367	0,58
USD	485.000	Tesco 5.5% 15/11/2017	354	0,56
USD	1.000.000	UniCredit Bank Austria 7.25% 15/02/2017	725	1,15
		Ba1 0,54 % (0,51 %)		
USD	475.000	Hanson 6.125% 15/08/2016	342	0,54
		BB 0,82 % (1,07 %)		
USD	400.000	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	296	0,47
USD	427.000	YUM! Brands 5.35% 01/11/2043	218	0,35
		B+ 0,38 % (0,55 %)		
USD	340.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	241	0,38
		Nicht bewertet 0,00 % (28,01 %)		
		Festverzinslich, insgesamt	**53.868**	**85,72**
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 2,97 % (9,31 %)				
		A- 0,41 % (0,00 %)		
USD	348.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072	256	0,41
		BBB+ 0,36 % (1,02 %)		
USD	330.000	*BHP Billiton Finance USA 6.75% 19/10/2075	229	0,36
		BBB 1,73 % (4,22 %)		
USD	433.000	*DNB Bank 5.75% 29/12/2049	282	0,45
USD	1.150.000	*Svensk Exportkredit 2.88% 14/11/2023	803	1,28
		BBB- 0,00 % (2,37 %)		
		BB 0,23 % (0,21 %)		
USD	200.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	143	0,23
		B+ 0,00 % (0,56 %)		
		B 0,24 % (0,00 %)		
USD	230.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	151	0,24
		Nicht bewertet 0,00 % (0,93 %)		
		Zinsvariable Anleihen, insgesamt	**1.864**	**2,97**

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE 0,38 % (0,43 %)				
		Futures und Optionen 0,38 % (0,43 %)		
USD	(157)	UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	189	0,30
USD	(12)	UBS US Long Bond Future Expiring June 2016	28	0,04
USD	(9)	UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2016	25	0,04
		Derivate, insgesamt	242	0,38
Wert der Anlagen, insgesamt			**55.974**	**89,07**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,91 %)			**6.868**	**10,93**
Nettovermögen			**62.842**	**100,00**

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	53.868	96,24
Zinsvariable Anleihen	1.864	3,33
Derivate	242	0,43
Wert der Anlagen, insgesamt	**55.974**	**100,00**

ANALYSE DER ANLAGEN NACH KREDITRATING

	Wert £000
Aaa	20.957
AA+	313
AA–	2.396
A	3.171
A–	3.633
BBB+	8.642
BBB	8.550
BBB–	4.050
Baa3	770
BB+	1.859
Ba1	342
BB	657
B+	241
B	151
Anleihen, insgesamt	55.732
Derivate	242
Wert der Anlagen, insgesamt	**55.974**

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 10 Year Note Future Expiring June 2016	(14.310)
UBS US Long Bond Future Expiring June 2016	(1.374)
UBS US Ultra Bond Future Expiring June 2016	(1.081)
Nettoengagement, ingesamt	**(16.765)**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
GRUNDSTOFFE 4,12 % (3,83 %)			
	Chemie 3,44 % (2,99 %)		
208.200	Daicel	1.869	0,45
1.275.000	Kureha	3.189	0,78
221.000	Nitto Denko	9.115	2,21
	Industriemetalle und Bergbau 0,68 % (0,84 %)		
204.900	Nippon Steel & Sumitomo Metal	2.794	0,68
	Grundstoffe, insgesamt	**16.967**	**4,12**
INDUSTRIEGÜTER 22,47 % (27,78 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,56 % (3,99 %)		
1.684.000	Maeda	8.340	2,03
2.290.700	Penta-Ocean Construction	6.313	1,53
	Allgemeine Industriegüter 1,40 % (1,51 %)		
2.557.000	Mitsubishi Materials	5.759	1,40
	Elektronik und elektrische Geräte 7,68 % (7,40 %)		
650.900	Alps Electric	8.771	2,13
693.900	Dexerials	4.887	1,19
1.603.000	Hitachi	5.163	1,25
7.000	Keyence	2.611	0,63
111.900	Murata Manufacturing	10.196	2,48
	Industrieanlagenbau 8,32 % (10,92 %)		
1.596.000	Ebara	5.014	1,22
64.900	Fanuc	7.197	1,75
460.000	Kubota	4.589	1,11
341.900	OSG	4.333	1,05
845.000	Tadano	5.667	1,38
336.100	THK	4.377	1,06
353.900	Yaskawa Electric	3.072	0,75
	Supportdienste 1,51 % (3,96 %)		
2.011.000	Hanwa	6.231	1,51
	Industriegüter, insgesamt	**92.520**	**22,47**
KONSUMGÜTER 19,59 % (17,48 %)			
	Automobile und Ersatzteile 6,55 % (7,75 %)		
99.300	Koito Manufacturing	3.182	0,77
580.800	Mazda Motor	6.157	1,50
783.400	Nissan Motor	5.459	1,33
254.800	Suzuki Motor	4.663	1,13
197.600	Toyota Motor	7.499	1,82
	Getränke 2,15 % (2,49 %)		
300.200	Suntory Beverage & Food	8.844	2,15
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,84 % (1,32 %)		
928.200	Sekisui Chemical	7.594	1,84
	Freizeiterzeugnisse 6,30 % (3,77 %)		
62.700	Nintendo	6.165	1,50
505.500	Panasonic	3.208	0,78
113.600	Shimano	12.729	3,09
236.000	Sony	3.839	0,93
	Konsumgüter 2,75 % (2,15 %)		
149.800	ABC-Mart	6.468	1,57
76.400	Kose	4.858	1,18
	Konsumgüter, insgesamt	**80.665**	**19,59**
GESUNDHEITSWESEN 4,82 % (4,75 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,82 % (4,75 %)		
97.900	Kaken Pharmaceutical	4.538	1,10
485.000	Kyowa Hakko Kirin	5.317	1,29
161.900	Shionogi	5.177	1,26
564.000	Sumitomo Dainippon Pharmaceutical	4.814	1,17
	Gesundheitswesen, insgesamt	**19.846**	**4,82**
VERBRAUCHERSERVICE 14,36 % (16,55 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 5,15 % (9,08 %)		
156.500	Izumi	4.382	1,06
1.084.000	Rakuten	7.648	1,86
1.538.000	Takashimaya	9.167	2,23
	Medien 2,27 % (2,27 %)		
271.500	Dentsu	9.358	2,27
	Reise und Freizeit 6,94 % (5,20 %)		
337.400	Resorttrust	5.754	1,40
225.300	Seibu Holdings	3.230	0,79
777.700	Skylark	7.253	1,76
2.111.000	Tokyu	12.306	2,99
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**59.098**	**14,36**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 0,00 % (0,78 %)			
	Mobilfunk 0,00 % (0,78 %)		
	Telekommunikationstitel, insgesamt	–	–
VERSORGER 1,18 % (1,86 %)			
	Elektrizität 1,18 % (1,86 %)		
513.900	Tohoku Electric Power	4.837	1,18
	Versorger, insgesamt	**4.837**	**1,18**
FINANZTITEL 20,63 % (19,17 %)			
	Banken 5,92 % (9,38 %)		
2.568.000	Aozora Bank	6.343	1,54
1.614.000	Chiba Bank	5.955	1,45
973.000	Fukuoka Financial Group	2.403	0,58
2.808.900	Mitsubishi UFJ Financial Group	9.664	2,35
	Lebensversicherung 3,52 % (1,31 %)		
446.900	Anicom Holdings	7.585	1,84
762.900	Dai-ichi Life Insurance	6.906	1,68
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 3,01 % (2,03 %)		
269.000	Mitsubishi Estate	3.617	0,88
413.200	Nomura Real Estate Holdings	5.478	1,33
709.900	Tosei	3.268	0,80
	Real Estate Investment Trusts 2,54 % (1,55 %)		
	Industrial & Infrastructure Fund		
1.289	Investment REIT	4.202	1,02
6.287	Japan Hotel REIT Investment	3.802	0,92
3.798	Lasalle Logiport REIT	2.474	0,60
	Finanzdienstleistungen 5,64 % (4,90 %)		
1.708.000	Daiwa Securities Group	7.769	1,89
766.000	Japan Exchange Group	8.593	2,09
187.200	Nihon M&A Center	6.848	1,66
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**84.907**	**20,63**

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
TECHNOLOGIE 12,72 % (7,74 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 6,89 % (2,00 %)		
662.900	Capcom	10.311	2,50
368.900	Istyle	2.162	0,53
600.800	Itochu Techno-Solutions	8.541	2,07
291.900	SCSK	7.364	1,79
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,83 % (5,74 %)		
88.600	Fujifilm Holdings	2.368	0,58
270.500	Hitachi High-Technologies	5.453	1,32
2.474.000	NEC	4.156	1,01
464.000	Sato	7.364	1,79
370.400	Seiko Epson	4.634	1,13
	Technologie, insgesamt	**52.353**	**12,72**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf JPY 63.000.000		
	Kauf GBP 390.597 Bank of Scotland	(1)	–
	Verkauf JPY 62.800.000		
	Kauf GBP 391.507 Bank of Scotland	1	–
	Derivate, insgesamt	**–**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**411.193**	**99,89**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,06 %)		**471**	**0,11**
Nettovermögen		**411.664**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 19,04 % (19,45 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,54 %)		
	Bergbau 1,84 % (2,52 %)		
408.904	BHP Billiton	3.972	0,89
175.267	Rio Tinto	4.265	0,95
	Allgemeine Industriegüter 0,99 % (1,12 %)		
610.704	Amcor	4.428	0,99
	Industrietransporte 0,83 % (0,00 %)		
650.448	Transurban	3.718	0,83
	Supportdienste 1,23 % (0,93 %)		
604.125	Link Administration Holdings	2.364	0,53
4.784.501	Spotless Group Holdings	3.133	0,70
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,98 % (1,58 %)		
3.354.731	Healthscope	4.376	0,98
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,70 % (1,39 %)		
141.091	CSL	7.614	1,70
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (0,35 %)		
	Reise und Freizeit 0,14 % (0,00 %)		
21.675	Domino's Pizza Enterprises	639	0,14
	Festnetzkommunikation 0,71 % (0,87 %)		
1.176.083	Telstra	3.155	0,71
	Banken 5,68 % (6,26 %)		
286.878	Australia & New Zealand Banking Group	3.825	0,85
168.476	Commonwealth Bank of Australia	6.779	1,51
190.561	National Australia Bank	2.718	0,61
719.366	Westpac Banking	12.106	2,71
	Sachversicherungen 0,85 % (0,82 %)		
634.972	QBE Insurance Group	3.796	0,85
	Lebensversicherung 0,65 % (0,00 %)		
1.001.275	AMP	2.901	0,65
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,11 % (1,09 %)		
684.838	Lend Lease Group	4.962	1,11
	Real Estate Investment Trusts 0,40 % (0,00 %)		
1.126.379	Vicinity Centres	1.788	0,40
	Finanzdienstleistungen 1,93 % (1,98 %)		
160.470	Macquarie Group	5.655	1,26
491.277	Suncorp Group	3.009	0,67
	Australien, insgesamt	85.203	19,04
BERMUDAS 0,00 % (1,02 %)			
	Industrietransporte 0,00 % (0,39 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (0,44 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,19 %)		
	Bermudas, insgesamt	–	–
KAIMANINSELN 10,05 % (5,15 %)			
	Allgemeine Industriegüter 2,40 % (0,00 %)		
1.206.873	CK Hutchison Holdings	10.753	2,40
	Nahrungsmittelhersteller 0,56 % (0,48 %)		
6.941.515	Dali Foods Group	2.500	0,56
	Allgemeiner Einzelhandel 1,20 % (0,49 %)		
105.669	Alibaba Group ADR	5.388	1,20
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,53 %)		
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,28 % (0,00 %)		
1.372.873	Cheung Kong Property Holding	5.744	1,28
	Software und Computerdienstleistungen 4,61 % (3,65 %)		
31.063	Baidu ADR	3.917	0,88
1.251.380	Tencent Holdings	16.675	3,73
	Kaimaninseln, insgesamt	**44.977**	**10,05**
CHINA 6,80 % (9,15 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,92 % (1,33 %)		
6.322.488	China Petroleum & Chemical	2.818	0,63
2.658.000	PetroChina	1.308	0,29
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,01 % (0,00 %)		
178.000	Beijing Urban Construction Design & Development Group	59	0,01
	Industrieanlagenbau 0,61 % (0,77 %)		
726.439	Zhuzhou CSR Times Electric	2.719	0,61
	Industrietransporte 0,35 % (0,60 %)		
5.088.000	Sinotrans	1.550	0,35
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,69 %)		
	Banken 2,48 % (3,98 %)		
12.330.000	Bank of China	3.522	0,79
12.001.524	China Construction Bank	5.305	1,18
6.107.551	Industrial & Commercial Bank of China	2.289	0,51
	Sachversicherungen 0,51 % (0,00 %)		
9.194.000	China Reinsurance Group	1.698	0,38
494.000	PICC Property & Casualty	580	0,13
	Lebensversicherung 1,62 % (1,41 %)		
2.241.272	Ping An Insurance Group of China	7.258	1,62
	Finanzdienstleistungen 0,30 % (0,37 %)		
1.196.800	Haitong Securities	1.332	0,30
	China, insgesamt	30.438	6,80
HONGKONG 11,58 % (13,96 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,77 % (0,40 %)		
4.087.760	CNOOC	3.428	0,77
	Industriemetalle und Bergbau 0,30 % (0,00 %)		
1.401.120	Fosun International	1.353	0,30

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
HONGKONG 11,58 % (13,96 %) (Fortsetzung)			
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,44 %)		
	Konsumgüter 0,67 % (0,00 %)		
1.766.000	Anta Sports Products	2.988	0,67
	Festnetzkommunikation 0,00 % (0,61 %)		
	Mobilfunk 2,76 % (2,97 %)		
1.407.500	China Mobile	10.844	2,42
1.836.000	China Unicom Hong Kong	1.521	0,34
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,63 % (0,46 %)		
3.250.468	Guangdong Investment	2.821	0,63
	Banken 1,01 % (0,47 %)		
2.324.000	BOC Hong Kong Holdings	4.524	1,01
	Lebensversicherung 3,65 % (3,01 %)		
4.310.316	AIA Group	16.329	3,65
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,13 % (2,81 %)		
2.196.521	China Overseas Land & Investment	5.055	1,13
	Finanzdienstleistungen 0,66 % (1,00 %)		
188.041	Hong Kong Exchanges and Clearing	2.961	0,66
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,79 %)		
	Hongkong, insgesamt	51.824	11,58
INDIEN 7,87 % (9,51 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,69 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,69 % (0,73 %)		
292.104	Asian Paints	2.664	0,59
215.150	Larsen & Toubro	2.702	0,60
73.221	Ultratech Cement	2.246	0,50
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,01 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,66 % (1,35 %)		
78.246	Maruti Suzuki India	2.934	0,66
	Konsumgüter 0,62 % (0,56 %)		
1.062.280	Dabur India	2.781	0,62
	Tabak 0,00 % (0,70 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,92 % (1,09 %)		
456.347	Sun Pharmaceutical Industries	4.116	0,92
	Banken 2,63 % (2,75 %)		
613.505	HDFC Bank	7.681	1,72
888.405	ICICI Bank ADR	4.080	0,91
	Software und Computerdienstleistungen 1,35 % (1,63 %)		
488.113	Infosys	6.034	1,35
	Indien, insgesamt	35.238	7,87
INDONESIEN 5,50 % (3,36 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,17 % (0,00 %)		
14.197.300	Astra International	5.251	1,17
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,26 % (0,00 %)		
9.379.700	Mitra Keluarga Karyasehat	1.180	0,26
	Allgemeiner Einzelhandel 0,72 % (0,65 %)		
3.533.300	Matahari Department Store	3.195	0,72
	Medien 0,29 % (0,56 %)		
8.587.589	Surya Citra Media	1.305	0,29
	Festnetzkommunikation 0,98 % (0,00 %)		
23.917.800	Telekomunikasi Indonesia	4.384	0,98
	Banken 2,08 % (2,15 %)		
6.329.372	Bank Mandiri	3.400	0,76
9.596.000	Bank Rakyat Indonesia	5.906	1,32
	Indonesien, insgesamt	24.621	5,50
LUXEMBURG 0,97 % (0,92 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,97 % (0,92 %)		
1.958.970	Samsonite International	4.330	0,97
	Luxemburg, insgesamt	4.330	0,97
MALAYSIA 1,37 % (1,44 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,75 % (0,65 %)		
5.709.200	IJM	3.347	0,75
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,62 % (0,39 %)		
2.536.000	IHH Healthcare	2.808	0,62
	Festnetzkommunikation 0,00 % (0,40 %)		
	Malaysia, insgesamt	6.155	1,37
PAKISTAN 0,39 % (0,00 %)			
	Banken 0,39 % (0,00 %)		
1.340.500	Habib Bank	1.726	0,39
	Pakistan, insgesamt	1.726	0,39
PHILIPPINEN 3,13 % (3,38 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,66 % (1,13 %)		
274.344	Ayala	2.944	0,66
	Nahrungsmittelhersteller 0,76 % (1,02 %)		
1.117.610	Universal Robina	3.423	0,76
	Reise und Freizeit 0,43 % (0,00 %)		
565.780	Jollibee Foods	1.915	0,43
	Banken 0,65 % (0,67 %)		
2.477.379	Metropolitan Bank & Trust	2.899	0,65
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,63 % (0,56 %)		
142.430	GT Capital Holdings	2.838	0,63
	Philippinen, insgesamt	14.019	3,13
REPUBLIK IRLAND 0,98 % (0,62 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,98 % (0,62 %)		
469.331	James Hardie Industries	4.365	0,98
	Republik Irland, insgesamt	4.365	0,98
SINGAPUR 1,73 % (2,38 %)			
	Banken 1,73 % (2,38 %)		
717.912	DBS Group Holdings	5.641	1,26
469.478	Oversea-Chinese Banking	2.093	0,47
	Singapur, insgesamt	7.734	1,73

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
SÜDKOREA 11,34 % (11,61 %)			
	Chemie 2,29 % (0,00 %)		
30.193	LG Chemicals	5.318	1,19
26.466	Lotte Chemical	4.911	1,10
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,58 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,50 % (0,69 %)		
94.936	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	2.242	0,50
	Automobile und Ersatzteile 0,46 % (1,27 %)		
23.905	Hyundai Motor	2.052	0,46
	Freizeiterzeugnisse 3,42 % (2,83 %)		
21.306	Samsung Electronics	15.324	3,42
	Konsumgüter 0,80 % (0,00 %)		
16.362	Amorepacific	3.575	0,80
	Mobilfunk 0,22 % (0,98 %)		
8.017	SK Telecom	1.000	0,22
	Elektrizität 1,30 % (1,09 %)		
174.709	Korea Electric Power	5.826	1,30
	Banken 1,09 % (0,60 %)		
165.099	Hana Financial Group	2.180	0,49
114.570	Shinhan Financial Group	2.682	0,60
	Lebensversicherung 0,73 % (0,35 %)		
49.524	Samsung Life Insurance	3.291	0,73
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (0,45 %)		
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,53 % (2,77 %)		
126.570	SK Hynix	2.371	0,53
	Südkorea, insgesamt	50.772	11,34
TAIWAN 11,15 % (11,50 %)			
	Chemie 0,97 % (0,00 %)		
2.513.000	Formosa Plastics	4.342	0,97
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,83 %)		
	Industrieanlagenbau 0,94 % (0,00 %)		
713.000	Catcher Technology	4.189	0,94
	Freizeiterzeugnisse 0,83 % (0,42 %)		
64.000	Largan Precision	3.725	0,83
	Konsumgüter 0,59 % (0,52 %)		
624.519	Makalot Industrial	2.644	0,59
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,60 % (0,62 %)		
548.000	President Chain Store	2.698	0,60
	Mobilfunk 0,58 % (0,57 %)		
1.701.000	Far EasTone Telecommunications	2.579	0,58
	Banken 0,96 % (1,30 %)		
10.871.526	E.Sun Financial	4.273	0,96
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,68 % (7,24 %)		
3.433.000	Advanced Semiconductor Engineering	2.795	0,62
1.523.000	Pegatron	2.599	0,58
6.089.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	19.991	4,47
2.797	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	49	0,01
	Taiwan, insgesamt	49.884	11,15
THAILAND 3,11 % (1,86 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,08 % (0,00 %)		
3.595.900	Thai Oil	4.856	1,08
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,60 % (0,00 %)		
290.000	Siam Cement	2.694	0,60
	Industrietransporte 0,70 % (0,00 %)		
374.600	Airports of Thailand	3.136	0,70
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,53 %)		
	Banken 0,73 % (0,86 %)		
895.232	Kasikornbank	3.248	0,73
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,47 %)		
	Thailand, insgesamt	13.934	3,11
VEREINIGTES KÖNIGREICH 3,87 % (3,87 %)			
	Organismen für gemeinsame Anlagen 3,87 % (3,87 %)		
7.773.810	Threadneedle China Opportunities Fund	17.303	3,87
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	17.303	3,87
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 67.000 Kauf GBP 47.776 Bank of Scotland	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		**442.523**	**98,88**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,82 %)		**5.008**	**1,12**
Nettovermögen		**447.531**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ARGENTINIEN 0,48 % (1,63 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,27 % (1,63 %)		
66.439	YPF	882	0,27
	Elektrizität 0,21 % (0,00 %)		
50.000	Pampa Energia ADS	715	0,21
	Argentinien, insgesamt	**1.597**	**0,48**
BERMUDAS 1,95 % (2,58 %)			
	Banken 1,95 % (2,58 %)		
70.274	Credicorp	6.438	1,95
	Bermudas, insgesamt	**6.438**	**1,95**
BRASILIEN 44,33 % (47,97 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,17 % (2,03 %)		
1.250.000	Petroleo Brasileiro	2.319	0,70
1.800.000	Petroleo Brasileiro ADR	4.871	1,47
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,89 %)		
	Bergbau 1,44 % (2,68 %)		
2.164.603	Vale ADR	4.772	1,44
	Industrietransporte 0,75 % (2,64 %)		
932.452	CCR	2.493	0,75
	Supportdienste 0,90 % (0,93 %)		
450.000	Valid Solucoes	2.979	0,90
	Getränke 6,98 % (5,97 %)		
6.444.077	Ambev ADR	23.041	6,98
	Nahrungsmittelhersteller 3,86 % (5,94 %)		
826.400	BRF	8.086	2,45
950.000	Hypermarcas	4.650	1,41
	Konsumgüter 0,47 % (0,79 %)		
1.000.000	Alpargatas	1.567	0,47
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,72 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 1,19 % (2,58 %)		
979.350	Lojas Americanas	3.925	1,19
	Festnetzkommunikation 1,92 % (0,00 %)		
850.000	Telefonica Brasil	6.357	1,92
	Mobilfunk 0,44 % (0,40 %)		
164.100	Lynx	1.455	0,44
	Elektrizität 1,10 % (0,00 %)		
1.100.000	CPFL	3.626	1,10
	Banken 9,86 % (13,30 %)		
3.128.670	Banco Bradesco	15.772	4,78
99.912	Banco Bradesco (Rights)	181	0,05
2.800.000	Itau Unibanco ADR	16.600	5,03
	Sachversicherungen 2,39 % (1,84 %)		
1.500.000	BB Seguridade Participacoes	7.880	2,39
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,13 % (1,33 %)		
865.000	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	3.723	1,13
	Finanzdienstleistungen 8,80 % (4,04 %)		
2.694.700	BM&Fbovespa	7.482	2,27
1.227.300	Cielo	8.183	2,48
8.800.003	Itausa – Investimentos Itau	13.390	4,05
	Software und Computerdienstleistungen 0,93 % (0,89 %)		
500.000	Totvs	3.086	0,93
	Brasilien, insgesamt	**146.438**	**44,33**
CHILE 2,82 % (4,32 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 2,82 % (1,80 %)		
1.975.000	SACI Falabella	9.314	2,82
	Elektrizität 0,00 % (2,52 %)		
	Chile, insgesamt	**9.314**	**2,82**
KOLUMBIEN 1,24 % (1,64 %)			
	Banken 1,24 % (1,64 %)		
178.285	Bancolombia ADR	4.103	1,24
	Kolumbien, insgesamt	**4.103**	**1,24**
LUXEMBURG 0,42 % (1,54 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (1,54 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,42 % (0,00 %)		
150.000	Adecoagro	1.377	0,42
	Luxemburg, insgesamt	**1.377**	**0,42**
MEXIKO 39,38 % (36,20 %)			
	Chemie 1,36 % (1,36 %)		
2.850.000	Mexichem	4.505	1,36
	Industriemetalle und Bergbau 2,68 % (2,84 %)		
5.625.021	Grupo Mexico	8.848	2,68
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,11 % (4,45 %)		
1.663.832	Cemex ADR	6.984	2,11
	Allgemeine Industriegüter 3,08 % (1,84 %)		
7.916.400	Alfa	10.183	3,08
	Industrietransporte 0,59 % (0,00 %)		
536.100	Grupo Aeroportuario Del Cent	1.949	0,59
	Automobile und Ersatzteile 1,02 % (0,00 %)		
3.725.800	Nemak	3.353	1,02
	Getränke 6,56 % (5,01 %)		
322.017	Fomento Economico Mexicano ADR	21.664	6,56
	Nahrungsmittelhersteller 1,39 % (0,00 %)		
2.200.000	Grupo Bimbo	4.575	1,39
	Allgemeiner Einzelhandel 4,53 % (4,38 %)		
8.631.194	Wal-Mart de Mexico	14.945	4,53
	Medien 4,17 % (4,01 %)		
700.000	Grupo Televisa ADR	13.761	4,17

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
MEXIKO 39,38 % (36,20 %) (Fortsetzung)			
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,66 %)		
	Mobilfunk 3,41 % (5,08 %)		
1.063.336	America Movil ADR	11.075	3,35
492.438	Telesites	207	0,06
	Banken 5,96 % (4,40 %)		
4.500.000	Grupo Financiero Banorte	16.988	5,14
452.786	Grupo Financiero Santander Mexico ADR	2.716	0,82
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,36 % (0,23 %)		
1.140.000	Corp Inmobiliaria Vesta	1.199	0,36
	Real Estate Investment Trusts 1,42 % (1,13 %)		
3.850.273	PLA Administradora Industrial	4.694	1,42
	Finanzdienstleistungen 0,74 % (0,81 %)		
2.334.000	Bolsa Mexicana de Valores	2.427	0,74
	Mexiko, insgesamt	**130.073**	**39,38**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,33 % (0,27 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,33 % (0,27 %)		
3.500.000	†Amerisur Resources	1.094	0,33
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**1.094**	**0,33**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 4,05 % (1,00 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,58 % (0,00 %)		
100.000	Southern Copper	1.902	0,58
	Banken 2,37 % (0,00 %)		
599.412	BCO Santander Chile ADR	7.831	2,37
	Finanzdienstleistungen 1,10 % (1,00 %)		
700.000	Grupo Aval Acciones y Valores	3.626	1,10
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**13.359**	**4,05**
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 674.000		
	Kauf GBP 480.616 Bank of Scotland	4	0,00
	Derivate, insgesamt	**4**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**313.797**	**95,00**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,85 %)		**16.515**	**5,00**
Nettovermögen		**330.312**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ANGOLA 0,49 % (0,16 %)				
		Ba2 0,49 % (0,00 %)		
USD	1.510.000	Republic of Angola 9.5% 12/11/2025	939	0,49
		B+ 0,00 % (0,16 %)		
		Angola, insgesamt	**939**	**0,49**
ARGENTINIEN 2,41 % (1,26 %)				
		B– 0,83 % (0,00 %)		
USD	1.843.903	Provincia de Buen 9.95% 09/06/2021	1.349	0,71
USD	300.000	Provincia de Buenos Aires 10.875% 26/01/2021	225	0,12
		Nicht bewertet 1,58 % (1,26 %)		
USD	1.903.039	Argentina Bonar Bond 8% 08/10/2020	1.443	0,76
USD	2.045.575	Argentina Bonar Bond 8.75% 07/05/2024	1.560	0,82
		Argentinien, insgesamt	**4.577**	**2,41**
BRASILIEN 2,86 % (5,69 %)				
		BBB+ 0,00 % (1,47 %)		
		BBB– 0,00 % (4,22 %)		
		BB 2,86 % (0,00)		
USD	2.307.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	1.444	0,76
USD	2.516.000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	1.765	0,93
USD	1.052.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	601	0,31
USD	874.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	599	0,32
USD	1.370.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	1.036	0,54
		Brasilien, insgesamt	**5.445**	**2,86**
KAIMANINSELN 1,57 % (0,00 %)				
		B+ 1,57 % (0,00 %)		
USD	5.300.000	Petrobras International 5.375% 27/01/21	2.994	1,57
		Kaimaninseln, insgesamt	**2.994**	**1,57**
KOLUMBIEN 3,97 % (3,84 %)				
		BBB 3,45 % (2,79 %)		
USD	3.321.000	Colombia Government International Bond 7.375% 18/03/2019	2.636	1,39
USD	1.835.000	Colombia Government International Bond 7.38% 27/01/2017	1.361	0,71
COP	2.320.000.000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	570	0,30
USD	1.660.000	Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	989	0,52
USD	1.965.000	Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	1.005	0,53
		Baa2 0,00 % (0,45 %)		
		Baa3 0,52 % (0,60 %)		
COP	5.360.000.000	Empresas Publicas de Medellin 7.625% 10/09/2024	982	0,52
		Kolumbien, insgesamt	**7.543**	**3,97**
COSTA RICA 1,56 % (0,53 %)				
		BB 0,00 % (0,53 %)		
		BB– 1,56 % (0,00 %)		
USD	1.112.000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	707	0,37
USD	2.575.000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	1.597	0,84
USD	1.100.000	Republic of Costa Rica 4.375% 30/04/25	672	0,35
		Costa Rica, insgesamt	**2.976**	**1,56**
KROATIEN 2,21 % (0,99 %)				
		BB 1,95 % (0,99 %)		
USD	2.944.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.235	1,17
USD	1.925.000	Croatia Government International Bond 6.75% 05/11/2019	1.480	0,78
		BB– 0,26 % (0,00 %)		
USD	684.000	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	492	0,26
		Kroatien, insgesamt	**4.207**	**2,21**
DOMINIKANISCHE REPUBLIK 6,12 % (5,06 %)				
		BB– 4,95 % (0,00 %)		
USD	1.642.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	1.160	0,61
USD	1.290.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	865	0,46
USD	1.480.000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1.086	0,57
USD	2.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	1.701	0,89
USD	6.034.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	4.612	2,42
		B+ 0,00 % (4,09 %)		
		Nicht bewertet 1,17 % (0,97 %)		
DOP	112.000.000	Dominican Republic International Bond 16.95% 04/12/2022	2.219	1,17
		Dominikanische Republik, insgesamt	**11.643**	**6,12**
ECUADOR 0,90 % (0,00 %)				
		B 0,90 % (0,00 %)		
USD	1.500.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	782	0,41
USD	1.660.000	Republic of Ecuador 10.5% 24/03/2020	935	0,49
		Ecuador, insgesamt	**1.717**	**0,90**
ÄGYPTEN 1,20 % (0,00 %)				
		B– 1,20 % (0,00 %)		
USD	3.750.000	Republic of Egypt 5.875% 11/06/2025	2.273	1,20
		Ägypten, insgesamt	**2.273**	**1,20**
EL SALVADOR 1,18 % (0,79 %)				
		B+ 1,18 % (0,79 %)		
USD	883.000	El Salvador Government International Bond 5.88% 30/01/2025	544	0,29
USD	1.055.000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	652	0,34

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
EL SALVADOR 1,18 % (0,79 %) (Fortsetzung)				
USD	1.572.000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	1.050	0,55
		EL Salvador, insgesamt	**2.246**	**1,18**
ÄTHIOPIEN 0,38 % (0,33 %)				
		B 0,38 % (0,33 %)		
USD	1.156.000	Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% 11/12/2024	727	0,38
		Äthiopien, insgesamt	**727**	**0,38**
GABUN 0,91 % (0,99 %)				
		B+ 0,00 % (0,99 %)		
		B 0,91 % (0,00 %)		
USD	1.950.187	Gabonese Republic 6.375% 12/12/2024	1.138	0,60
USD	1.010.000	Gabonese Republic 6.95% 16/06/2025	590	0,31
		Gabun, insgesamt	**1.728**	**0,91**
GEORGIEN 1,64 % (1,34 %)				
		BB– 1,64 % (1,34 %)		
USD	2.411.000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	1.797	0,94
USD	1.812.000	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	1.330	0,70
		Georgien, insgesamt	**3.127**	**1,64**
GHANA 1,50 % (1,41 %)				
		B– 1,50 % (1,41 %)		
USD	1.138.873	Republic of Ghana 7.875% 07/08/2023	625	0,33
USD	4.059.000	Republic of Ghana 8.125% 18/01/2026	2.219	1,17
		Ghana, insgesamt	**2.844**	**1,50**
GUATEMALA 1,86 % (1,54 %)				
		BB 1,86 % (1,54 %)		
USD	3.089.000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	2.155	1,13
USD	1.832.000	Guatemala Government Bond 5.75% 06/06/2022	1.380	0,73
		Guatemala, insgesamt	**3.535**	**1,86**
UNGARN 6,44 % (5,26 %)				
		BB+ 5,92 % (0,00 %)		
USD	952.000	Hungary Government International Bond 4.125% 19/02/2018	698	0,37
USD	2.514.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	1.952	1,03
USD	2.140.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	1.677	0,88
USD	2.740.000	Hungary Government International Bond 5.75% 22/11/2023	2.187	1,15
USD	1.002.000	Hungary Government International Bond 6.25% 29/01/2020	787	0,41
USD	2.894.000	Hungary Government International Bond 6.375% 29/03/2021	2.320	1,22
USD	2.308.000	Magyar Export-Import Bank 4% 30/01/2020	1.647	0,86
		Ba1 0,52 % (0,42 %)		
USD	1.270.000	MFB Magyar Fejlesztesi Bank 6.25% 21/10/2020	988	0,52
		BB 0,00 % (4,84 %)		
		Ungarn, insgesamt	**12.256**	**6,44**
INDIEN 0,35 % (0,27 %)				
		BBB– 0,35 % (0,27 %)		
USD	949.000	Export-Import Bank of India 2.75% 12/08/2020	663	0,35
		Indien, insgesamt	**663**	**0,35**
INDONESIEN 9,93 % (10,99 %)				
		Baa3 0,00 % (1,66 %)		
		BB+ 9,28 % (8,75 %)		
USD	1.290.000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	884	0,47
USD	2.538.000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/04/2022	1.797	0,94
USD	2.013.000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	1.304	0,69
USD	2.701.000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	1.881	0,99
USD	2.417.000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	1.914	1,01
USD	1.842.000	Indonesia Government International Bond 5.88% 13/03/2020	1.450	0,76
USD	1.935.000	Indonesia Government International Bond 6.63% 17/02/2037	1.548	0,81
USD	1.660.000	Indonesia Government International Bond 6.75% 15/01/2044	1.361	0,72
USD	501.000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	442	0,23
USD	556.000	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	522	0,27
USD	3.891.000	Pertamina 5.25% 23/05/2021	2.818	1,48
USD	2.342.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4% 21/11/2018	1.729	0,91
		BB 0,65 % (0,58 %)		
USD	2.051.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042	1.235	0,65
		Indonesien, insgesamt	**18.885**	**9,93**
ELFENBEINKÜSTE 2,19 % (1,75 %)				
		Ba3 0,97 % (0,00 %)		
USD	2.932.000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	1.848	0,97
		B1 0,00 % (0,80 %)		
		Nicht bewertet 1,22 % (0,95 %)		
USD	3.667.000	*Ivory Coast Government International Bond 2.5% 31/12/2032	2.314	1,22
		Elfenbeinküste, insgesamt	**4.162**	**2,19**
JAMAIKA 0,85 % (0,00 %)				
		B 0,85 % (0,00 %)		
USD	2.300.000	Jamaica 6.75% 28/04/2028	1.624	0,85
		Jamaika, insgesamt	**1.624**	**0,85**

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
KASACHSTAN 1,16 % (2,74 %)				
		BBB 0,00 % (0,90 %)		
		BBB– 0,66 % (0,00 %)		
USD	2.022.000	Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	1.261	0,66
		BB+ 0,50 % (1,84 %)		
USD	1.610.000	KazAgro National Management Holding JSC 4.63% 24/05/2023	940	0,50
		Kasachstan, insgesamt	**2.201**	**1,16**
LUXEMBURG 3,16 % (2,15 %)				
		BB+ 2,06 % (1,43 %)		
USD	1.629.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	1.182	0,62
USD	1.454.000	Gaz Capital 7.29% 16/08/2037	1.081	0,57
USD	2.638.000	GPN Capital 4.375% 19/09/2022	1.669	0,87
		Ba2 1,10 % (0,72 %)		
USD	1.200.000	RSHB Capital 5.1% 25/07/2018	853	0,45
USD	1.732.000	Russian Agricultural Bank (RSHB) 5.3% 27/12/2017	1.235	0,65
		Luxemburg, insgesamt	**6.020**	**3,16**
MEXIKO 9,96 % (10,06 %)				
		A 0,52 % (3,08 %)		
MXN	4.439.700	Mexican Udibonos 4% 15/11/2040	996	0,52
		BBB+ 9,44 % (6,98 %)		
USD	1.767.000	Comision Federal de Electricidad 4.88% 26/05/2021	1.288	0,68
USD	2.104.000	Mexico Government International Bond 3.625% 15/03/2022	1.526	0,80
USD	2.727.000	Mexico Government International Bond 6.75% 27/09/2034	2.412	1,27
USD	6.029.000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	3.728	1,96
USD	1.332.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	908	0,48
USD	3.197.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	2.132	1,12
USD	2.107.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	1.516	0,80
USD	1.226.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 27/06/2044	680	0,36
USD	2.741.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	1.713	0,90
USD	1.640.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	1.032	0,54
USD	1.555.000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.012	0,53
		Mexiko, insgesamt	**18.943**	**9,96**
MONGOLEI 0,66 % (0,00 %)				
		B 0,66 % (0,00 %)		
USD	2.055.000	Trade & Development Bank 9.375% 19/05/2020	1.263	0,66
		Mongolei, insgesam	**1.263**	**0,66**
MAROKKO 0,00 % (0,54 %)				
		BBB– 0,00 % (0,54 %)		
		Marokko, insgesamt	**–**	**–**
NAMIBIA 1,01 % (1,18 %)				
		Baa3 1,01 % (1,18 %)		
USD	2.648.000	Namibia International Bond 5.5% 03/11/2021	1.927	1,01
		Namibia, insgesamt	**1.927**	**1,01**
NIEDERLANDE 2,24 % (1,98 %)				
		BBB– 0,00 % (1,74 %)		
		BB 1,36 % (0,24 %)		
USD	3.328.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.95% 10/07/2042	2.022	1,06
USD	755.000	Majapahit Holding 7.25% 28/06/2017	567	0,30
		B+ 0,88 % (0,00 %)		
USD	3.050.000	Petrobras Global Finance 6.25% 17/03/2024	1.678	0,88
		Niederlande, insgesamt	**4.267**	**2,24**
PAKISTAN 1,77 % (0,74 %)				
		B– 1,77 % (0,74 %)		
USD	2.300.000	Islamic Republic of Pakistan 8.25% 15/04/2024	1.684	0,89
USD	2.306.000	Pakistan Government International Bond 6.75% 03/12/2019	1.677	0,88
		Pakistan, insgesamt	**3.361**	**1,77**
PANAMA 1,60 % (0,96 %)				
		A– 0,51 % (0,00 %)		
USD	1.330.000	Autoridad del Canal de Panama 4.95% 29/07/2035	973	0,51
		BBB 1,09 % (0,96 %)		
USD	1.255.000	Panama Bonos del Tesoro 5.63% 25/07/2022	967	0,51
USD	1.500.000	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	1.100	0,58
		Panama, insgesamt	**3.040**	**1,60**
PARAGUAY 0,88 % (0,76 %)				
		BB 0,88 % (0,76 %)		
USD	2.420.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	1.680	0,88
		Paraguay, insgesamt	**1.680**	**0,88**
PERU 1,51 % (2,02 %)				
		A– 0,00 % (0,40 %)		
		BBB+ 1,18 % (1,35 %)		
USD	2.449.000	Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	2.243	1,18
		BBB 0,00 % (0,27 %)		
		BBB– 0,33 % (0,00 %)		
USD	900.000	*Financiera de Desarrollo 5.25% 15/07/2029	620	0,33
		Peru, insgesamt	**2.863**	**1,51**

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
PHILIPPINEN 2,09 % (1,25 %)				
		BBB 2,09 % (1,25 %)		
USD	902.000	Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037	781	0,41
USD	770.000	Philippine Government International Bond 5.5% 30/03/2026	669	0,35
USD	1.386.000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	1.321	0,70
USD	476.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	501	0,26
USD	814.000	Philippine Government International Bond 8.375% 17/06/2019	699	0,37
		Philippinen, insgesamt	**3.971**	**2,09**
REPUBLIK IRLAND 2,71 % (1,11 %)				
		BB+ 2,71 % (1,11 %)		
USD	1.672.000	RZD Capital 5.7% 05/04/2022	1.170	0,62
USD	830.000	VEB Finance 5.94% 21/11/2023	557	0,29
USD	2.050.000	VEB Finance 6.8% 22/11/2025	1.433	0,75
USD	2.769.000	VEB Finance 6.9% 09/07/2020	1.998	1,05
		Republik Irland, insgesamt	**5.158**	**2,71**
RUMÄNIEN 0,21 % (1,64 %)				
		BBB– 0,21 % (1,64 %)		
USD	534.000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	401	0,21
		Rumänien, insgesamt	**401**	**0,21**
RUSSLAND 3,23 % (4,76 %)				
		BBB– 0,00 % (0,82 %)		
		BB+ 3,23 % (3,94 %)		
USD	2.600.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 4.875% 16/09/2023	1.908	1,00
USD	1.900.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 29/04/2020	1.405	0,74
USD	1.982.005	*Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 31/03/2030	1.017	0,53
USD	2.600.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.823	0,96
		Russland, ingesamt	**6.153**	**3,23**
SENEGAL 0,60 % (0,51 %)				
		B+ 0,60 % (0,51 %)		
USD	1.750.000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.131	0,60
		Senegal, insgesamt	**1.131**	**0,60**
SERBIEN 0,00 % (0,50 %)				
		Nicht bewertet 0,00 % (0,50 %)		
		Serbien, ingesamt	**–**	**–**
SÜDKOREA 0,00 % (0,29 %)				
		A+ 0,00 % (0,29 %)		
		Südkorea, insgesamt	**–**	**–**
SRI LANKA 0,00 % (0,57 %)				
		B+ 0,00 % (0,57 %)		
		Sri Lanka, insgesamt	**–**	**–**
SUPRANATIONAL 1,12 % (0,75 %)				
		BB– 1,12 % (0,75 %)		
USD	1.165.000	Republic of Serbia 4.875% 25/02/2020	838	0,44
USD	1.755.000	Republic of Serbia 5.875% 03/12/2018	1.297	0,68
		Supranational, insgesamt	**2.135**	**1,12**
TRINIDAD UND TOBAGO 1,48 % (2,07 %)				
		BBB– 0,00 % (2,07 %)		
		BB 1,48 % (0,00 %)		
USD	3.960.000	Petroleum of Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019	2.820	1,48
		Trinidad und Tobago, insgesamt	**2.820**	**1,48**
TUNESIEN 0,67 % (0,61 %)				
		Ba3 0,67 % (0,61 %)		
USD	2.045.000	Banque Centrale de Tunisie 5.75% 30/01/2025	1.267	0,67
		Tunesien, insgesamt	**1.267**	**0,67**
TÜRKEI 7,08 % (9,67 %)				
		Baa3 7,08 % (9,24 %)		
USD	1.026.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.56% 10/10/2018	743	0,39
USD	1.898.000	Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	1.387	0,73
USD	2.019.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	1.517	0,80
USD	1.200.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	904	0,47
USD	1.760.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	1.361	0,71
USD	432.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	346	0,18
USD	1.285.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	1.019	0,54
USD	2.002.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.598	0,84
USD	2.946.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	2.451	1,29
USD	1.309.000	Turkey Government International Bond 7.5% 07/11/2019	1.042	0,55
USD	1.239.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	1.101	0,58
		Nicht bewertet 0,00 % (0,43 %)		
		Türkei, insgesamt	**13.469**	**7,08**
UKRAINE 0,00 % (0,13 %)				
		CCC– 0,00 % (0,13 %)		
		Ukraine, insgesamt	**–**	**–**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (0,51 %)				
		BBB+ 0,00 % (0,51 %)		
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**–**	**–**

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
URUGUAY 0,61 % (1,80 %)				
		BBB 0,61 % (0,00 %)		
USD	755.669	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	542	0,29
USD	387.878	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	288	0,15
USD	397.368	Uruguay Government International Bond 6.88% 28/09/2025	333	0,17
		BBB– 0,00 % (1,80 %)		
		Uruguay, insgesamt	**1.163**	**0,61**
VENEZUELA 3,39 % (4,53 %)				
		CCC 3,14 % (4,03 %)		
USD	1.482.000	Petroleos de Venezuela 5.25% 12/04/2017	520	0,27
USD	2.799.922	Petroleos de Venezuela 6% 16/05/2024	617	0,32
USD	2.816.470	Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026	619	0,32
USD	2.710.000	Petroleos de Venezuela 8.5% 02/11/2017	677	0,36
USD	4.295.790	Petroleos de Venezuela 9% 17/11/2021	1.114	0,59
USD	1.285.000	Venezuela Government International Bond 7.65% 21/04/2025	326	0,17
USD	5.482.000	Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	1.472	0,77
USD	1.248.300	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024	323	0,17
USD	1.214.600	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023	317	0,17
		Nicht bewertet 0,25 % (0,50 %)		
USD	1.522.700	Petroleos de Venezuela 12.75% 17/02/2022	469	0,25
		Venezuela, insgesamt	**6.454**	**3,39**
SAMBIA 0,56 % (0,85 %)				
		B+ 0,00 % (0,85 %)		
		B 0,56 % (0,00 %)		
USD	997.000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	500	0,26
USD	1.062.000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	572	0,30
		Sambia, insgesamt	**1.072**	**0,56**
DERIVATE –0,03 % (0,16 %)				
		Futures und Optionen 0,00 % (0,09 %)		
		Devisenterminkontrakte –0,03 % (0,07 %)		
		Verkauf USD 21.406 Kauf GBP 15.000 Goldman Sachs	–	–
		Verkauf USD 34.615 Kauf GBP 24.000 Lloyds	(1)	–
		Verkauf USD 36.758 Kauf GBP 26.000 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 134.403 Kauf GBP 97.000 HSBC	2	–
		Verkauf MXN 25.340.940 Kauf USD 1.409.253 RBC	(10)	(0,01)
		Verkauf GBP 1.118.000 Kauf USD 1.613.147 RBC	22	0,01
		Verkauf COP 7.563.656.390 Kauf USD 2.301.957 Goldman Sachs	(66)	(0,03)
		Verkauf GBP 145.000 Kauf USD 207.914 HSBC	2	–
		Verkauf GBP 50.000 Kauf USD 71.980 HSBC	1	–
		Derivate, insgesamt	**(50)**	**(0,03)**
Wert der Anlagen, insgesamt			**186.820**	**98,19**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,96 %)			**3.440**	**1,81**
Nettovermögen			**190.260**	**100,00**

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	182.919	97,91
Zinsvariable Anleihen	3.951	2,12
Derivate	(50)	(0,03)
Wert der Anlagen, insgesamt	**186.820**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖSTERREICH 0,97 % (0,99 %)				
		BB 0,00 % (0,27 %)		
		Ca 0,97 % (0,72 %)		
EUR	3.586.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	1.990	0,28
EUR	8.900.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	4.916	0,69
		Österreich, insgesamt	**6.906**	**0,97**
BELGIEN 0,63 % (0,94 %)				
		BBB– 0,00 % (0,36 %)		
		BB 0,63 % (0,58 %)		
EUR	6.014.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	4.460	0,63
		Belgien, insgesamt	**4.460**	**0,63**
BRASILIEN 0,19 % (0,00 %)				
		B+ 0,19 % (0,00 %)		
USD	2.495.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 144A	611	0,09
USD	3.123.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 RegS	765	0,10
		Brasilien, insgesamt	**1.376**	**0,19**
KANADA 0,98 % (0,48 %)				
		B+ 0,00 % (0,48 %)		
		B 0,18 % (0,00 %)		
USD	2.373.000	Bombardier 5.75% 15/03/2022	1.327	0,18
		B– 0,80 % (0,00 %)		
EUR	8.155.000	Valeant Pharmaceuticals International 4.5% 15/05/2023	4.898	0,69
USD	1.195.000	VPII Escrow 7.5% 15/07/2021	773	0,11
		Kanada, insgesamt	**6.998**	**0,98**
KAIMANINSELN 0,83 % (1,84 %)				
		BBB– 0,00 % (0,45 %)		
		BB 0,15 % (0,82 %)		
USD	1.560.000	UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022	1.052	0,15
		BB– 0,12 % (0,00 %)		
USD	1.200.000	Sable International Finance 8.75% 01/02/2020	885	0,12
		B2 0,46 % (0,40 %)		
EUR	4.100.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	3.315	0,46
		Nicht bewertet 0,10 % (0,17 %)		
USD	2.156.249	PSOS Finance 11.75% 23/04/2018	686	0,10
		Kaimaninseln, insgesamt	**5.938**	**0,83**
KROATIEN 0,17 % (0,19 %)				
		B 0,09 % (0,19 %)		
EUR	800.000	Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	655	0,09
		Nicht bewertet 0,08 % (0,00 %)		
EUR	700.000	*Aquarius Plus Investments 08/08/2017	539	0,08
		Kroatien, insgesamt	**1.194**	**0,17**
TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,82 % (1,02 %)				
		Ba2 0,48 % (0,62 %)		
EUR	4.314.000	RPG 6.75% 01/05/2020	3.451	0,48
		B1 0,00 % (0,40 %)		
		Nicht bewertet 0,34 % (0,00 %)		
EUR	2.970.000	CE Energy 7% 01/02/2021	2.385	0,34
		Tschechische Republik, insgesamt	**5.836**	**0,82**
DÄNEMARK 0,17 % (0,46 %)				
		BB+ 0,00 % (0,46 %)		
		BB 0,17 % (0,00 %)		
EUR	1.755.000	*TDC 3.5% 26/02/3015	1.196	0,17
		Dänemark, insgesamt	**1.196**	**0,17**
FINNLAND 0,00 % (0,32 %)				
		BB+ 0,00 % (0,32 %)		
		Finnland, insgesamt	–	–
FRANKREICH 5,41 % (8,09 %)				
		BBB– 0,31 % (0,30 %)		
USD	2.901.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	2.178	0,31
		BB+ 0,34 % (2,33 %)		
EUR	3.355.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	2.446	0,34
		BB 1,57 % (0,95 %)		
EUR	1.921.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.429	0,20
EUR	4.855.000	Novalis 3% 30/04/2022	3.684	0,52
EUR	896.000	Rexel 3.25% 15/06/2022	667	0,09
EUR	2.058.000	Rexel 5.13% 15/06/2020	1.658	0,23
EUR	1.590.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.184	0,17
EUR	3.446.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	2.557	0,36
		BB– 0,00 % (0,30 %)		
		Ba3 0,00 % (0,02 %)		
		B+ 2,85 % (2,57 %)		
EUR	3.200.000	Areva 3.125% 20/03/2023	1.940	0,27
EUR	5.400.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	3.524	0,49
EUR	2.900.000	Areva 4.875% BDS 23/09/2024	1.830	0,26
EUR	1.469.000	Cerba European Laboratory 7% 01/02/2020	1.177	0,17
EUR	1.430.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	1.136	0,16
EUR	5.021.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	3.948	0,55
EUR	5.909.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	4.607	0,65
USD	1.482.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	1.050	0,15
EUR	1.535.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1.100	0,15
		B 0,04 % (0,76 %)		
EUR	425.000	Autodis 6.5% 01/02/2019	305	0,04
		B2 0,00 % (0,24 %)		
		B– 0,30 % (0,00 %)		
EUR	2.737.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	2.162	0,30
		CCC+ 0,00 % (0,62 %)		
		Frankreich, insgesamt	**38.582**	**5,41**

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DEUTSCHLAND 7,16 % (7,13 %)				
		BB 0,91 % (1,02 %)		
EUR	8.079.000	ThyssenKrupp 4% 27/08/2018	6.527	0,91
		Ba2e 0,15 % (0,00 %)		
EUR	1.405.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	1.078	0,15
		BB– 2,62 % (1,89 %)		
EUR	2.795.000	Techem 6.125% 01/10/2019	2.266	0,32
EUR	3.190.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	2.100	0,29
EUR	1.943.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.274	0,18
EUR	9.868.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	6.554	0,92
EUR	1.700.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	1.414	0,20
EUR	3.135.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	2.288	0,32
USD	3.860.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	2.755	0,39
		(P)Ba3 0,00 % (0,29 %)		
		B+ 0,52 % (0,44 %)		
EUR	3.355.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	2.690	0,38
EUR	1.298.000	Trionista Holdco 5% 30/04/2020	1.030	0,14
		B 1,65 % (1,20 %)		
EUR	1.755.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	1.438	0,20
EUR	4.839.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	3.901	0,55
EUR	2.920.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	2.403	0,34
EUR	5.930.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	4.020	0,56
		B– 0,98 % (0,57 %)		
EUR	6.058.000	Pfleiderer 7.875% 01/08/2019	4.811	0,67
EUR	2.735.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	2.225	0,31
		CCC+ 0,33 % (1,72 %)		
EUR	2.820.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	2.325	0,33
		Deutschland, insgesamt	**51.099**	**7,16**
ITALIEN 4,15 % (3,40 %)				
		BB+ 3,22 % (2,56 %)		
EUR	3.704.000	*Enel 5% 15/01/2075	2.921	0,41
GBP	1.560.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	1.541	0,22
EUR	8.996.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	7.564	1,06
EUR	1.185.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	912	0,13
EUR	7.051.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	5.861	0,82
EUR	4.850.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	4.151	0,58
		B+ 0,33 % (0,00 %)		
EUR	3.051.000	Zobele Holding 7.875% 01/02/2018	2.359	0,33
		B 0,00 % (0,28 %)		
		B– 0,25 % (0,45 %)		
EUR	2.312.000	Snai 7.625% 15/06/2018	1.802	0,25
		CCC 0,00 % (0,11 %)		
		Nicht bewertet 0,35 % (0,00 %)		
EUR	4.031.000	Banca Pop Di 2.75% 20/03/2020	2.495	0,35
		Italien, insgesamt	**29.606**	**4,15**
JAPAN 1,74 % (0,00 %)				
		BB+ 1,74 % (0,00 %)		
EUR	5.450.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	4.282	0,60
EUR	8.834.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	6.675	0,93
EUR	2.000.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	1.480	0,21
		Japan, insgesamt	**12.437**	**1,74**
JERSEY 1,48 % (2,32 %)				
		BB+ 0,00 % (0,46 %)		
		BB 0,00 % (0,75 %)		
		BB– 0,25 % (0,00 %)		
GBP	1.930.000	AA Bond 5.5% 31/07/2022	1.799	0,25
		B+ 0,43 % (0,40 %)		
EUR	3.898.000	Avis Budget Finance 6% 01/03/2021	3.045	0,43
		B 0,80 % (0,00 %)		
GBP	2.940.000	CPUK Finance 7% 28/08/2020	2.990	0,42
EUR	3.545.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	2.725	0,38
		B– 0,00 % (0,55 %)		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,16 %)		
		Jersey, insgesamt	**10.559**	**1,48**
LUXEMBURG 18,99 % (19,23 %)				
		BB+ 3,49 % (1,34 %)		
EUR	3.530.000	CNH Industrial Finance 6.25% 09/03/2018	2.926	0,41
EUR	600.000	Gaz Capital 3.389% 20/03/2020	449	0,06
USD	4.455.000	Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	3.198	0,45
USD	12.200.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	8.852	1,24
GBP	3.414.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	3.302	0,46
EUR	3.400.000	Gaz Capital 4.625% 15/10/2018	2.690	0,38
EUR	5.100.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	3.523	0,49
		Ba1 2,28 % (2,96 %)		
EUR	5.345.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 7.5% 03/04/2020	4.959	0,69
EUR	5.540.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8% 31/01/2017	4.562	0,64
EUR	7.221.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	6.807	0,95
		BB 2,07 % (1,73 %)		
EUR	520.000	Dufry Finance 4.5% 15/07/2022	418	0,06
EUR	4.568.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	3.637	0,51
USD	3.091.000	Dufry Finance 5.5% 15/10/2020	2.256	0,32
EUR	10.117.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	7.609	1,07
USD	1.104.000	Wind Acquisition Finance 4.75% 15/07/2020	761	0,11
		BB– 3,51 % (3,48 %)		
EUR	1.175.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	897	0,13
EUR	1.140.000	Altice Financing 6.5% 15/01/2022	916	0,13
USD	782.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	551	0,08
EUR	5.886.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	4.804	0,67

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
LUXEMBURG 18,99 % (19,23 %) (Fortsetzung)				
EUR	12.294.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	10.694	1,50
EUR	2.758.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.251	0,31
EUR	4.325.000	Fiat Finance & Trade 6.625% 15/03/2018	3.621	0,51
EUR	1.500.000	Fiat Finance & Trade 7.375% 09/07/2018	1.279	0,18
		Ba3 0,00 % (0,09 %)		
		B+ 1,92 % (2,62 %)		
GBP	1.675.000	Cabot Financial Luxembourg 10.375% 01/10/2019	1.766	0,25
EUR	5.018.000	Cirsa Funding Luxembourg 8.75% 15/05/2018	2.774	0,39
EUR	6.084.000	Garfunkel 7.5% 01/08/2022	4.697	0,66
GBP	2.130.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	2.065	0,29
EUR	151.000	Telenet Finance III Luxembourg 6.625% 15/02/2021	121	0,02
EUR	728.000	Telenet Finance V Luxembourg 6.25% 15/08/2022	602	0,08
EUR	2.183.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	1.610	0,23
		B 3,85 % (3,88 %)		
EUR	3.662.000	Altice 6.25% 15/02/2025	2.499	0,35
EUR	9.244.000	Altice 7.25% 15/05/2022	7.000	0,98
USD	573.000	Altice 7.625% 15/12/2025	375	0,05
EUR	6.090.000	Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018	4.903	0,69
EUR	200.000	Intralot Finance 9.75% 15/08/2018	157	0,02
EUR	2.875.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.033	0,28
EUR	14.045.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	10.395	1,46
EUR	192.000	Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	140	0,02
		B– 0,77 % (0,42 %)		
EUR	5.538.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	4.216	0,59
EUR	1.620.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	1.291	0,18
		(P)B– 0,00 % (0,53 %)		
		CCC+ 1,10 % (2,18 %)		
EUR	1.085.907	Ardagh Finance Holdings 8.375% 15/06/2019	814	0,11
EUR	1.985.375	*Bilbao Luxembourg 10.5% 24/10/2018	1.429	0,20
EUR	7.232.734	Play Topco 7.75% 28/02/2020	5.646	0,79
		Luxemburg, insgesamt	**135.495**	**18,99**
NIEDERLANDE 12,69 % (16,70 %)				
		BBB– 0,38 % (1,29 %)		
EUR	3.500.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	2.737	0,38
		BB+ 2,19 % (5,38 %)		
EUR	4.444.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	3.286	0,46
EUR	1.300.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	972	0,14
EUR	7.000.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	5.566	0,78
GBP	4.400.000	*Telefonica Europe 6.75% 26/11/2049	4.282	0,60
EUR	1.800.000	*Telefonica Europe 7.625% 29/09/2021	1.469	0,21
		Ba1 0,78 % (0,75 %)		
EUR	7.600.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	5.574	0,78
		BB 1,05 % (0,52 %)		
GBP	3.792.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	3.815	0,53
EUR	3.767.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	3.114	0,44
EUR	668.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	593	0,08
		BB– 1,71 % (1,50 %)		
EUR	1.447.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	1.176	0,17
EUR	2.697.000	Schaeffler Finance 2.5% 15/05/2020	2.084	0,29
EUR	2.427.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025	1.811	0,25
EUR	2.730.000	Schaeffler Finance 3.5% 15/05/2022	2.142	0,30
EUR	5.693.000	Schaeffler Finance 4.25% 15/05/2018	4.465	0,63
EUR	721.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	528	0,07
		Ba3 0,00 % (0,63 %)		
		B+ 1,90 % (1,75 %)		
EUR	4.894.000	Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	3.941	0,55
GBP	3.859.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.282	0,46
EUR	1.765.000	Oi Brasil Holdings Cooperatief 5.625% 22/06/2021	358	0,05
GBP	2.552.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.546	0,22
GBP	3.992.000	Petrobras Global Finance 6.25% 14/12/2026	2.678	0,38
GBP	2.560.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	1.606	0,23
EUR	425.000	Portugal Telecom International Finance 4.5% 16/06/2025	85	0,01
		B 4,47 % (4,08 %)		
EUR	7.011.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	5.863	0,82
EUR	2.620.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2019	2.046	0,29
EUR	5.114.000	Schaeffler Holding Finance 5.75% 15/11/2021	4.190	0,59
EUR	9.426.000	Schaeffler Holding Finance 6.875% 15/08/2018	7.525	1,05
EUR	4.555.000	United Group 7.875% 15/11/2020	3.726	0,52
CHF	3.828.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	2.878	0,40
EUR	4.248.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	3.508	0,49
EUR	2.980.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	2.185	0,31
		B2 0,00 % (0,30 %)		
		B– 0,00 % (0,17 %)		
		Nicht bewertet 0,21 % (0,33 %)		
EUR	1.590.000	Boats Investments Netherlands 11% 31/03/2017	674	0,09
USD	4.726.969	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	835	0,12
		Niederlande, insgesamt	**90.540**	**12,69**
NORWEGEN 0,93 % (0,83 %)				
		BB– 0,93 % (0,83 %)		
EUR	8.381.000	Lock 7% 15/08/2021	6.639	0,93
		Norwegen, insgesamt	**6.639**	**0,93**

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
POLEN 0,40 % (0,35 %)				
		B 0,22 % (0,19 %)		
EUR	1.960.000	Play Finance 2 5.25% 01/02/2019	1.551	0,22
		CCC+ 0,18 % (0,16 %)		
EUR	1.620.000	Play Finance 1 6.5% 01/08/2019	1.292	0,18
		Polen, insgesamt	**2.843**	**0,40**
PORTUGAL 0,32 % (0,38 %)				
		B3 0,00 % (0,38 %)		
		Nicht bewertet 0,32 % (0,00 %)		
EUR	1.100.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	223	0,03
EUR	1.600.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	334	0,05
EUR	8.600.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.761	0,24
		Portugal, insgesamt	**2.318**	**0,32**
REPUBLIK IRLAND 1,71 % (1,93 %)				
		BB 0,20 % (0,00 %)		
EUR	1.530.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	1.451	0,20
		B+ 1,21 % (1,11 %)		
EUR	2.815.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	2.055	0,29
EUR	6.060.000	Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022	4.642	0,65
EUR	2.620.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	1.906	0,27
		B 0,00 % (0,42 %)		
		B3u 0,30 % (0,00 %)		
EUR	3.226.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	2.168	0,30
		Nicht bewertet 0,00 % (0,40 %)		
		Republik Irland, insgesamt	**12.222**	**1,71**
RUSSLAND 0,47 % (0,00 %)				
		BB+ 0,47 % (0,00 %)		
EUR	4.475.000	Gaz Capital 3.6% 26/02/2021	3.323	0,47
		Russland, ingesamt	**3.323**	**0,47**
SINGAPUR 0,11 % (0,15 %)				
		Nicht bewertet 0,11 % (0,15 %)		
USD	2.388.235	Oro Negro Drilling 7.5% 24/01/2019 (Defaulted)	793	0,11
		Singapur, insgesamt	**793**	**0,11**
SPANIEN 0,07 % (0,99 %)				
		(P)Ba3 0,00 % (0,14 %)		
		B1 0,00 % (0,56 %)		
		B 0,00 % (0,29 %)		
		CCC– 0,07 % (0,00 %)		
EUR	2.650.000	Abengoa Finance 6% 31/03/2021 (Defaulted)	236	0,03
EUR	2.800.000	Abengoa Finance 7% 15/04/2020 (Defaulted)	247	0,04
		Spanien, insgesamt	**483**	**0,07**
SCHWEDEN 0,96 % (1,47 %)				
		BBB 0,35 % (0,00 %)		
EUR	3.755.000	TVN Finance III 7.375% 15/12/2020	2.479	0,35
		BB+ 0,38 % (0,00 %)		
EUR	2.010.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	1.485	0,21
EUR	1.750.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	1.241	0,17
		Ba1 0,00 % (0,37 %)		
		B+ 0,00 % (0,84 %)		
		B 0,23 % (0,26 %)		
EUR	2.086.000	Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	1.665	0,23
		Schweden, insgesamt	**6.870**	**0,96**
SCHWEIZ 0,85 % (1,34 %)				
		BBB 0,85 % (0,85 %)		
USD	2.500.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	1.858	0,26
EUR	2.340.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	1.877	0,26
USD	3.320.000	UBS 5.125% 15/05/2024	2.362	0,33
		BB 0,00 % (0,37 %)		
		Nicht bewertet 0,00 % (0,12 %)		
		Schweiz, insgesamt	**6.097**	**0,85**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,98 % (24,08 %)				
		Baa2 0,52 % (0,00 %)		
GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	3.713	0,52
		Baa3 0,00 % (0,45 %)		
		BB+ 3,18 % (2,68 %)		
EUR	2.258.000	International Game Technology 4.125% 15/02/2020	1.757	0,25
EUR	2.380.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.775	0,25
GBP	2.848.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	4.660	0,65
EUR	2.368.000	*Royal Bank of Scotland 10.5% 16/03/2022	1.988	0,28
GBP	9.430.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	9.756	1,37
GBP	1.201.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.117	0,16
GBP	1.015.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	829	0,12
GBP	916.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	726	0,10
		BB 5,11 % (3,73 %)		
EUR	1.260.000	Anglo American 2.5% 29/04/21	787	0,11
EUR	2.788.000	Anglo American 2.875% 20/11/2020	1.811	0,25
EUR	1.190.000	Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	755	0,11
EUR	2.190.000	Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	1.391	0,19
GBP	2.902.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.605	0,50
GBP	6.427.000	*Co-Operative Group 6.88% 08/07/2020	6.750	0,95
GBP	3.044.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	2.776	0,39
EUR	6.965.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	5.192	0,73
GBP	6.452.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	6.301	0,88

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 26,98 % (24,08 %) (Fortsetzung)				
EUR	7.494.000	*Rexam 6.75% 29/06/2067	5.771	0,81
USD	2.000.000	Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28/05/2024	1.358	0,19
		BB– 4,62 % (4,47 %)		
GBP	1.557.000	Enterprise Inns 6.375% 26/09/2031	1.471	0,21
GBP	1.618.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	1.675	0,23
GBP	1.460.000	Enterprise Inns 6.875% 15/02/2021	1.492	0,21
GBP	190.000	Enterprise Inns 6.875% 09/05/2025	187	0,03
EUR	6.058.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	4.473	0,63
GBP	4.595.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	4.883	0,68
GBP	4.101.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	3.957	0,55
GBP	4.330.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	4.725	0,66
GBP	4.945.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	4.579	0,64
GBP	2.820.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.659	0,37
GBP	2.725.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2021	2.865	0,40
GBP	100.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	86	0,01
		Ba3 0,84 % (0,83 %)		
GBP	1.085.000	Anglian Water 5% 30/04/2023	1.058	0,15
GBP	2.996.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	3.190	0,45
EUR	2.323.000	Anglo American Capital 1.75% 03/04/2018	1.680	0,24
		B+ 2,26 % (2,85 %)		
EUR	2.326.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	1.612	0,23
GBP	1.870.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.666	0,23
EUR	900.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	724	0,10
EUR	4.392.000	Ephios 6.25% 01/07/2022	3.512	0,49
GBP	4.020.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	4.001	0,56
EUR	3.520.000	OTE 3.5% 09/07/2020	2.511	0,35
EUR	2.075.000	OTE 4.375% 02/12/2019	1.548	0,22
EUR	725.000	OTE 7.875% 07/02/2018	584	0,08
		B1 0,69 % (0,68 %)		
GBP	4.552.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	4.923	0,69
		B 3,41 % (2,56 %)		
GBP	3.862.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	3.881	0,54
GBP	2.571.000	IDH Finance 6% 01/12/2018	2.545	0,36
GBP	6.846.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	6.760	0,95
GBP	3.650.000	Pizza Express Financing 6.625% 01/08/2021	3.729	0,52
USD	2.220.000	*Royal Bank of Scotland 7.5% 29/12/2049	1.439	0,20
USD	2.110.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	1.384	0,19
EUR	4.170.000	Thomas Cook Finance 7.75% 15/06/2020	3.304	0,46
EUR	1.200.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	870	0,12
GBP	475.000	Virgin Media Finance 7% 15/04/2023	486	0,07
		B2 0,98 % (1,11 %)		
GBP	7.005.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	6.973	0,98
		B– 1,37 % (1,10 %)		
EUR	3.500.000	Ephios Holdings II 8.25% 01/07/2023	2.645	0,37
GBP	1.750.000	GHD Bondco 7% 15/04/2020	1.540	0,22
EUR	3.875.000	Kerling 10.625% 01/02/2017	2.997	0,42
GBP	2.562.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	2.601	0,36
		CCC+ 1,69 % (1,10 %)		
GBP	2.890.149	Annington Finance No 5 13% 15/01/2023	3.266	0,46
EUR	6.964.000	Eco-Bat Finance 7.75% 15/02/2017	5.201	0,73
GBP	1.378.000	IDH Finance 8.5% 01/06/2019	1.341	0,19
GBP	2.130.000	Odeon & UCI Finco 9% 01/08/2018	2.187	0,31
		Caa2 0,59 % (0,53 %)		
GBP	4.299.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	4.186	0,59
		CCC– 0,13 % (0,00 %)		
EUR	1.680.000	PPC Finance 5.5% 01/05/2019	935	0,13
		Nicht bewertet 1,59 % (1,99 %)		
GBP	5.520.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	7.233	1,01
USD	4.000.000	Genel Energy Finance 7.5% 14/05/2019	1.347	0,19
EUR	4.436.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	2.812	0,39
USD	651	**NV Profit Share Preference Share	–	–
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**192.541**	**26,98**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,19 % (2,30 %)				
		BBB– 0,00 % (0,15 %)		
		BB+ 0,53 % (0,48 %)		
EUR	1.380.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	1.113	0,15
EUR	3.377.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	2.714	0,38
		BB 0,10 % (0,00 %)		
EUR	850.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	690	0,10
		B+ 0,06 % (0,08 %)		
EUR	752.000	Rain CII Carbon 8.5% 15/01/2021	417	0,06
		B 0,58 % (0,35 %)		
CHF	2.914.000	Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	2.053	0,29
USD	3.151.000	Wind Acquisitions Finance 7.375% NTS 23/04/2021	2.064	0,29
		B2 0,00 % (0,48 %)		
		B– 0,86 % (0,76 %)		
USD	4.160.000	DFC Finance 10.5% 15/06/2020	1.813	0,25
USD	5.640.000	Neptune Finco 10.875% NTS 15/10/2025	4.339	0,61
		CCC+ 0,52 % (0,00 %)		
EUR	4.709.000	Kloeckner Penta 7.125% 01/05/2020	3.716	0,52
		Caa1 0,08 % (0,00 %)		
EUR	982.000	Infor US 5.75% 15/05/2022	585	0,08
		Nicht bewertet 0,46 % (0,00 %)		
EUR	4.580.000	Alliance Data Systems 5.25% NTS 15/11/2023	3.290	0,46
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**22.794**	**3,19**

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto-inventar-werts
DERIVATE 0,02 % (1,50 %)				
		Credit Default Swaps 0,11 % (0,12 %)		
EUR	2.000.000	BNP Paribas Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	140	0,02
EUR	2.000.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	95	0,01
EUR	10.000.000	Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/12/2020 Spread 500	409	0,06
EUR	2.000.000	Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	133	0,02
		Devisenterminkontrakte -0,09 % (1,38 %)		
		Verkauf EUR 194.000.000 Kauf GBP 150.247.665 J.P. Morgan	72	0,01
		Verkauf EUR 195.000.000 Kauf GBP 151.006.889 HSBC	57	0,01
		Verkauf EUR 195.320.000 Kauf GBP 151.243.034 Bank of Scotland	45	0,01
		Verkauf EUR 3.315.000 Kauf GBP 2.559.534 Citigroup	(7)	–
		Verkauf EUR 3.820.000 Kauf GBP 2.970.973 Goldman Sachs	14	–
		Verkauf EUR 4.000.000 Kauf GBP 3.122.836 Goldman Sachs	26	–
		Verkauf EUR 5.220.000 Kauf GBP 4.042.194 Goldman Sachs	1	–
		Verkauf USD 668.000 Kauf GBP 471.945 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf USD 81.574.000 Kauf GBP 56.906.032 Lloyds	(732)	(0,10)
		Verkauf CHF 8.652.000 Kauf GBP 6.077.982 J.P. Morgan	(39)	(0,01)
		Verkauf USD 1.395.000 Kauf GBP 969.393 Bank of Scotland	(16)	–
		Verkauf GBP 31.923 Kauf USD 45.178 J.P. Morgan	–	–
		Verkauf GBP 450.176 Kauf USD 629.000 Bank of Scotland	(6)	–
		Verkauf GBP 452.694 Kauf USD 635.000 Citigroup	(4)	–
		Verkauf GBP 558.199 Kauf USD 784.198 J.P. Morgan	(4)	–
		Verkauf GBP 5.753.723 Kauf USD 8.097.174 J.P. Morgan	(33)	(0,01)
		Derivate, insgesamt	**151**	**0,02**
Wert der Anlagen, insgesamt			**659.296**	**92,39**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,57 %)			**54.313**	**7,61**
Nettovermögen			**713.609**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

**Variabel verzinsliche Anleihen.*

***Preis manuell ermittelt.*

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	568.201	86,18
Zinsvariable Anleihen	90.944	13,80
Derivate	151	0,02
Wert der Anlagen, insgesamt	**659.296**	**100,00**

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
BELGIEN 1,16 % (2,06 %)			
	Getränke 1,16 % (2,06 %)		
143.222	Anheuser–Busch InBev	11.742	1,16
	Belgien, insgesamt	**11.742**	**1,16**
BERMUDAS 1,48 % (0,86 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,48 % (0,86 %)		
744.145	Markit	15.018	1,48
	Bermudas, insgesamt	**15.018**	**1,48**
BRASILIEN 0,40 % (0,00 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,40 % (0,00 %)		
1.943.100	Kroton Educacional	4.017	0,40
	Brasilien, insgesamt	**4.017**	**0,40**
KANADA 0,00 % (1,44 %)			
	Chemie 0,00 % (1,44 %)		
	Kanada, insgesamt	–	–
KAIMANINSELN 3,78 % (2,82 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,43 % (0,96 %)		
283.604	Alibaba Group ADR	14.461	1,43
	Software und Computerdienstleistungen 2,35 % (1,86 %)		
41.328	Baidu ADR	5.212	0,51
1.398.400	Tencent Holdings	18.634	1,84
	Kaimaninseln, insgesamt	**38.307**	**3,78**
CHINA 1,80 % (1,91 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,56 % (0,00 %)		
1.971.600	Sinopharm Group	5.658	0,56
	Lebensversicherung 1,24 % (1,91 %)		
3.893.500	Ping An Insurance Group of China	12.608	1,24
	China, insgesamt	**18.266**	**1,80**
DÄNEMARK 2,22 % (1,06 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,22 % (1,06 %)		
566.199	Novo Nordisk	22.490	2,22
	Dänemark, insgesamt	**22.490**	**2,22**
FRANKREICH 1,06 % (0,85 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,06 % (0,85 %)		
331.682	Total	10.769	1,06
	Frankreich, insgesamt	**10.769**	**1,06**
DEUTSCHLAND 3,03 % (2,95 %)			
	Chemie 1,41 % (1,39 %)		
397.821	Brenntag	14.282	1,41
	Automobile und Ersatzteile 1,62 % (1,56 %)		
108.390	Continental	16.468	1,62
	Deutschland, insgesamt	**30.750**	**3,03**
HONGKONG 1,01 % (0,00 %)			
	Lebensversicherung 1,01 % (0,00 %)		
2.691.000	AIA Group	10.195	1,01
	Hongkong, insgesamt	**10.195**	**1,01**
INDIEN 1,59 % (1,35 %)			
	Banken 1,59 % (1,35 %)		
1.146.410	HDFC Bank	14.353	1,42
42.507	HDFC Bank ADR	1.717	0,17
	Indien, insgesamt	**16.070**	**1,59**
INDONESIEN 1,22 % (1,89 %)			
	Banken 1,22 % (1,89 %)		
20.153.500	Bank Rakyat Indonesia	12.405	1,22
	Indonesien, insgesamt	**12.405**	**1,22**
JAPAN 6,34 % (11,30 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,04 % (1,38 %)		
6.399.000	Taiheiyo Cement	10.550	1,04
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,88 %)		
	Industrieanlagenbau 1,22 % (1,00 %)		
1.426.000	Yaskawa Electric	12.376	1,22
	Supportdienste 0,00 % (0,63 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,58 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,25 % (1,51 %)		
1.548.400	Sekisui Chemical	12.668	1,25
	Freizeiterzeugnisse 0,86 % (0,00 %)		
88.600	Nintendo	8.712	0,86
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,91 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,97 % (2,13 %)		
1.215.400	Japan Exchange Group	13.634	1,35
1.883.100	Nomura Holdings	6.268	0,62
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,28 %)		
	Japan, insgesamt	**64.208**	**6,34**
JERSEY 1,47 % (2,07 %)			
	Supportdienste 1,47 % (2,07 %)		
391.034	Wolseley	14.922	1,47
	Jersey, insgesamt	**14.922**	**1,47**
MEXIKO 2,99 % (1,82 %)			
	Getränke 1,73 % (1,14 %)		
260.486	Fomento Economico Mexicano ADR	17.525	1,73
	Banken 1,26 % (0,68 %)		
3.381.800	Grupo Financiero Banorte	12.767	1,26
	Mexiko, insgesamt	**30.292**	**2,99**
NIEDERLANDE 1,43 % (0,00 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,43 % (0,00 %)		
216.319	ASML	14.445	1,43
	Niederlande, insgesamt	**14.445**	**1,43**
REPUBLIK IRLAND 3,93 % (1,80 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,55 % (0,00 %)		
240.572	Alkermes	5.535	0,55

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
REPUBLIK IRLAND 3,93 % (1,80 %) (Fortsetzung)			
	Banken 1,53 % (1,80 %)		
74.001.636	Bank of Ireland	15.460	1,53
	Sachversicherungen 1,85 % (0,00 %)		
227.000	Willis Towers Watson	18.794	1,85
	Republik Irland, insgesamt	**39.789**	**3,93**
SINGAPUR 0,00 % (0,57 %)			
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,57 %)		
	Singapur, insgesamt	–	–
SPANIEN 2,65 % (1,02 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,80 % (1,02 %)		
801.561	Inditex	18.219	1,80
	Mobilfunk 0,85 % (0,00 %)		
755.218	Cellnex Telecom	8.640	0,85
	Spanien, insgesamt	**26.859**	**2,65**
SCHWEIZ 3,27 % (3,73 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,95 % (0,81 %)		
228.056	TE Connectivity	9.675	0,95
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,01 %)		
	Banken 2,32 % (1,91 %)		
2.039.239	UBS Group	23.514	2,32
	Schweiz, insgesamt	**33.189**	**3,27**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 8,80 % (6,87 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,08 % (0,63 %)		
468.821	Royal Dutch Shell A Shares (NL Listing)	7.701	0,76
200.028	Royal Dutch Shell B Shares	3.269	0,32
	Konsumgüter 2,08 % (1,82 %)		
681.794	Unilever	21.057	2,08
	Tabak 1,19 % (0,00 %)		
323.595	Imperial Tobacco Group	12.026	1,19
	Medien 1,08 % (1,35 %)		
299.213	Nielson Holdings	10.935	1,08
	Festnetzkommunikation 1,07 % (1,03 %)		
2.346.622	BT Group	10.799	1,07
	Sachversicherungen 2,30 % (2,04 %)		
334.026	Aon	23.343	2,30
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	**89.130**	**8,80**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 49,79 % (53,37 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,09 % (0,81 %)		
20.905	California Resources	26	–
223.311	Occidental Petroleum	10.998	1,09
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,03 % (2,02 %)		
615.435	Enterprise Products Partners	10.472	1,03
	Chemie 0,00 % (2,53 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,81 % (3,63 %)		
399.924	Amphenol	15.879	1,57
371.102	WESCO International	12.558	1,24
	Industrietransporte 3,34 % (1,70 %)		
265.276	Union Pacific	15.088	1,49
263.782	United Parcel Service	18.716	1,85
	Supportdienste 0,00 % (1,10 %)		
	Getränke 1,01 % (0,00 %)		
160.969	Molson Coors Brewing	10.261	1,01
	Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (0,92 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,38 % (0,00 %)		
175.341	Activision Blizzard	3.864	0,38
	Konsumgüter 2,81 % (3,64 %)		
226.072	Estee Lauder Companies Class C	14.784	1,46
315.598	NIKE	13.657	1,35
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,74 % (3,24 %)		
264.016	Align Technology	13.126	1,29
326.476	Dentsply Sirona	13.878	1,37
156.310	Zimmer Holdings	10.962	1,08
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,21 % (8,94 %)		
373.572	Bristol-Myers Squibb	17.076	1,68
368.129	Gilead Sciences	22.683	2,24
898.467	Pfizer	18.856	1,86
232.167	Vertex Pharmaceuticals	14.494	1,43
	Allgemeiner Einzelhandel 4,43 % (1,18 %)		
69.166	Amazon.com	28.109	2,77
315.790	TJX Companies	16.825	1,66
	Medien 2,28 % (4,61 %)		
546.745	Comcast	23.076	2,28
	Reise und Freizeit 4,33 % (3,53 %)		
20.107	Priceline Group	18.427	1,82
692.273	Sabre	13.755	1,36
332.671	Spirit Airlines	11.690	1,15
	Banken 2,01 % (1,18 %)		
480.433	JPMorgan Chase	20.382	2,01
	Sachversicherungen 0,00 % (0,56 %)		
	Finanzdienstleistungen 5,19 % (5,02 %)		
244.596	American Express	10.073	0,99
317.883	MasterCard Class A	20.227	2,00
427.361	Visa 'A' Shares	22.313	2,20
	Software und Computerdienstleistungen 6,50 % (5,23 %)		
65.170	Alphabet Class A	33.619	3,32
19.368	Alphabet Class C	9.726	0,96
293.315	Facebook	22.463	2,22
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,63 % (3,53 %)		
227.021	Apple	16.524	1,63
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**504.587**	**49,79**

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00)		
	Verkauf USD 202.000		
	Kauf GBP 144.042 Bank of Scotland	1	–
	Verkauf USD 541.000		
	Kauf GBP 383.850 RBC	2	–
	Derivate, insgesamt	**3**	**–**
Wert der Anlagen, insgesamt		**1.007.453**	**99,42**
Sonstige Nettovermögenswerte (0,26 %)		**5.919**	**0,58**
Nettovermögen		**1.013.372**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
AUSTRALIEN 8,36 % (1,33 %)				
		Aaa 8,36 % (1,33 %)		
AUD	41.600.000	Australia Government Bond 3.25% 21/10/2018	22.516	5,31
AUD	12.850.000	Australia Government Bond 4.25% 21/04/2026	7.725	1,82
AUD	3.000.000	Australia Government Bond 4.75% 15/06/2016	1.583	0,37
AUD	6.595.000	Australian Government 3.25% 21/04/2025	3.655	0,86
		Australien, insgesamt	**35.479**	**8,36**
ÖSTERREICH 0,47 % (1,42 %)				
		AA+ 0,00 % (0,58 %)		
		BB+ 0,47 % (0,84 %)		
USD	2.750.000	UniCredit Bank Austria 7.25% 15/02/2017	1.993	0,47
		Österreich, insgesamt	**1.993**	**0,47**
BELGIEN 1,90 % (0,98 %)				
		Nicht bewertet 1,90 % (0,98 %)		
EUR	8.585.000	Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	6.811	1,60
EUR	1.500.000	Belgium Government Bond 1.9% 22/06/2038	1.252	0,30
		Belgien, insgesamt	**8.063**	**1,90**
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,00 % (0,29 %)				
		AA– 0,00 % (0,29 %)		
		Britische Jungferninseln, insgesamt	–	–
KANADA 2,01 % (4,83 %)				
		AAA 0,37 % (0,69 %)		
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.565	0,37
		AA– 0,00 % (2,96 %)		
		A+ 1,56 % (0,00 %)		
USD	2.575.000	Providence of Ontario 3.2% 16/05/2024	1.920	0,45
USD	3.130.000	Province of Ontario Canada 2% 30/01/2019	2.233	0,53
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.464	0,58
		BBB+ 0,08 % (1,18 %)		
USD	500.000	Thomson Reuters 1.3% 23/02/2017	353	0,08
		Kanada, insgesamt	**8.535**	**2,01**
FRANKREICH 1,65 % (0,89 %)				
		Aa1u 0,00 % (0,89 %)		
		Aa2u 1,65 % (0,00 %)		
EUR	5.250.000	France Government Bond 3% 25/04/2022	4.819	1,14
EUR	600.000	France Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	555	0,13
EUR	1.500.000	France Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	1.606	0,38
		Frankreich, insgesamt	**6.980**	**1,65**
DEUTSCHLAND 1,13 % (3,17 %)				
		Aaau 1,13 % (3,17 %)		
EUR	4.445.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	4.808	1,13
		Deutschland, insgesamt	**4.808**	**1,13**
HONGKONG 0,32 % (0,56 %)				
		A 0,32 % (0,56 %)		
USD	1.950.000	AIA Group 1.75% 13/03/2018	1.366	0,32
		Hongkong, insgesamt	**1.366**	**0,32**
ITALIEN 5,92 % (5,71 %)				
		Baa2u 4,01 % (4,31 %)		
EUR	2.925.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2% 01/12/2025	2.382	0,56
EUR	840.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	935	0,22
EUR	3.500.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.35% Index Linked 15/09/2019	3.258	0,77
EUR	4.025.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 2.5% 01/12/2024	3.424	0,81
EUR	2.125.000	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 5% 01/09/2040	2.389	0,56
EUR	5.000.000	Republic of Italy Index Linked Notes 2.1% 15/09/2021	4.638	1,09
		Nicht bewertet 1,91 % (1,40 %)		
EUR	4.200.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.5% 20/03/2017	3.341	0,79
EUR	6.050.000	Buoni Poliennali 2.7% 01/03/2047	4.741	1,12
		Italien, insgesamt	**25.108**	**5,92**
JAPAN 9,05 % (8,84 %)				
		AA– 0,00 % (0,68 %)		
		A+ 0,36 % (0,00 %)		
CAD	2.850.000	Japan Bank for International Cooperation 2.3% 19/03/2018	1.532	0,36
		A1 8,69 % (8,16 %)		
JPY	585.500.000	Japan 0.1% 15/10/2016	3.648	0,86
JPY	369.000.000	Japan 0.4% 20/06/2025	2.402	0,57
JPY	200.000.000	Japan Government 0.8% 20/12/2022	1.329	0,31
JPY	552.600.000	Japan Government 1.4% 20/12/2045	4.041	0,95
JPY	695.000.000	Japan Government 1.9% 20/03/2025	5.109	1,21
JPY	440.000.000	Japan Government 2% 20/03/2042	3.621	0,85
JPY	653.000.000	Japan Government 2.1% 20/03/2027	5.008	1,18
JPY	1.560.150.000	Japan Government Thirty Year Bond 1.5% 20/12/2044	11.693	2,76
		Japan, insgesamt	**38.383**	**9,05**
JERSEY 0,00 % (0,59 %)				
		A2 0,00 % (0,59 %)		
		Jersey, insgesamt	–	–
LUXEMBURG 0,00 % (0,51 %)				
		AA 0,00 % (0,51 %)		
		Luxemburg, insgesamt	–	–

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
MEXIKO 1,01 % (2,66 %)				
		BBB+ 1,01 % (2,66 %)		
USD	2.100.000	Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	1.537	0,36
AUD	5.200.000	Petroleos Mexicanos 6.125% 26/04/2017	2.755	0,65
		Mexiko, insgesamt	**4.292**	**1,01**
NIEDERLANDE 1,30 % (1,16 %)				
		AAA 0,67 % (0,00 %)		
USD	4.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 1.5% 12/02/2018	2.837	0,67
		AA+ 0,00 % (1,16 %)		
		Nicht bewertet 0,63 % (0,00 %)		
EUR	3.500.000	Netherlands Government 0.25% 15/07/2025	2.685	0,63
		Niederlande, insgesamt	**5.522**	**1,30**
NEUSEELAND 0,00 % (4,60 %)				
		AA+ 0,00 % (4,60 %)		
		Neuseeland, insgesamt	–	–
NORWEGEN 0,41 % (3,81 %)				
		BBB 0,41 % (0,00 %)		
USD	2.400.000	Eksportfinans 5.5% 26/06/2017	1.757	0,41
		BBB– 0,00 % (3,81 %)		
		Norwegen, insgesamt	**1.757**	**0,41**
PERU 0,13 % (0,22 %)				
		BBB+ 0,00 % (0,22 %)		
		BBB 0,13 % (0,00 %)		
USD	750.000	BBVA Banco Continental 2.25% 29/07/2016	530	0,13
		PERU, insgesamt	**530**	**0,13**
POLEN 0,00 % (0,49 %)				
		A– 0,00 % (0,49 %)		
		Polen, insgesamt	–	–
PORTUGAL 0,00 % (3,41 %)				
		Ba1 0,00 % (3,41 %)		
		Portugal, insgesamt	–	–
REPUBLIK IRLAND 1,89 % (0,32 %)				
		A+ 1,89 % (0,00 %)		
EUR	7.425.000	Ireland Government Bond 5.4% 13/03/2025	8.016	1,89
		A 0,00 % (0,32 %)		
		Republik Irland, insgesamt	**8.016**	**1,89**
RUMÄNIEN 1,28 % (0,00 %)				
		Nicht bewertet 1,28 % (0,00 %)		
RON	28.500.000	Romania Government Bond 4.75% 24/02/2025	5.432	1,28
		Rumänien, insgesamt	**5.432**	**1,28**
SINGAPUR 0,13 % (0,23 %)				
		BBB+ 0,13 % (0,00 %)		
USD	800.000	BOC Aviation 2.88% 10/10/2017	570	0,13
		BBB– 0,00 % (0,23 %)		
		Singapur, insgesamt	**570**	**0,13**
SLOWENIEN 0,00 % (0,70 %)				
		A- 0,00 % (0,70 %)		
		Slowenien, insgesamt	–	–
SÜDKOREA 1,51 % (2,23 %)				
		Aa2 0,28 % (0,00 %)		
USD	1.650.000	Korea Western Power 2.875% 10/10/2018	1.187	0,28
		AA- 1,23 % (0,00 %)		
USD	1.500.000	Export-Import Bank of Korea 2.88% 17/09/2018	1.085	0,26
USD	3.000.000	Korea Development 3.5% 22/08/2017	2.175	0,51
USD	1.200.000	Korea Development Bank 3.25% 09/03/2016	848	0,20
USD	850.000	Korea Finance 2.875% 22/08/2018	614	0,14
USD	716.000	Korea Midland Power 2.75% 11/02/2019	514	0,12
		A+ 0,00 % (2,23 %)		
		Südkorea, insgesamt	**6.423**	**1,51**
SPANIEN 3,60 % (6,11 %)				
		BBB+ 3,60 % (0,00 %)		
USD	4.500.000	Instituto de Credito Oficial 5% 14/11/2016	3.250	0,77
EUR	2.680.000	Spain Government Bond 1.95% 30/04/2026	2.133	0,50
EUR	1.268.000	Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	1.033	0,24
EUR	2.000.000	Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	2.260	0,53
EUR	6.605.000	Spain Government Bond 5.85% 31/01/2022	6.605	1,56
		BBB 0,00 % (6,11 %)		
		Spanien, insgesamt	**15.281**	**3,60**
SUPRANATIONAL 1,63 % (2,67 %)				
		Aaa 0,71 % (0,00 %)		
EUR	3.750.000	European Union 0.625% 04/11/2023	3.009	0,71
		Aa1 0,33 % (0,00 %)		
EUR	1.700.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	1.410	0,33

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
SUPRANATIONAL 1,63 % (2,67 %) (Fortsetzung)				
		AA 0,00 % (1,06 %)		
		AA– 0,00 % (0,56 %)		
		Baa2 0,59 % (1,05 %)		
USD	3.500.000	African Export-Import Bank 5.75% 27/07/2016	2.498	0,59
		Supranational, insgesamt	**6.917**	**1,63**
SCHWEDEN 0,65 % (1,14 %)				
		Aaa 0,65 % (1,14 %)		
USD	3.800.000	Kommuninvest I Sverige 2.88% 31/05/2018	2.751	0,65
		Schweden, insgesamt	**2.751**	**0,65**
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 1,21 % (2,13 %)				
		A2 0,80 % (1,40 %)		
USD	4.750.000	First Gulf Bank 2.86% 09/10/2017	3.386	0,80
		Baa1 0,41 % (0,73 %)		
USD	2.485.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	1.762	0,41
		Vereinigte Arabische Emirate, ingesamt	**5.148**	**1,21**
VEREINIGTES KÖNIGREICH 10,70 % (9,74 %)				
		Aa1u 10,53 % (7,84 %)		
GBP	6.891.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	7.103	1,67
GBP	10.450.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	10.384	2,45
GBP	2.000.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2017	2.023	0,48
GBP	10.535.000	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	11.045	2,60
GBP	2.625.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	3.112	0,73
GBP	4.550.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	5.649	1,33
GBP	1.610.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	2.259	0,53
GBP	2.310.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	3.149	0,74
		A 0,00 % (0,29 %)		
		A– 0,17 % (0,00 %)		
USD	1.000.000	BP Capital Markets 2.24% 26/09/2018	703	0,17
		BBB– 0,00 % (1,61 %)		
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	**45.427**	**10,70**
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 35,58 % (23,86 %)				
		AAA 31,08 % (0,00 %)		
EUR	2.900.000	Microsoft 2.125% 06/12/2021	2.462	0,58
USD	5.050.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.25% 15/04/2010	3.629	0,86
USD	8.470.000	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 0.75% 15/02/2045	5.531	1,30
USD	34.000.000	United States Treasury Note/Bond 0.375% 31/01/2016	24.024	5,66
USD	18.250.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/01/2017	12.874	3,03
USD	33.000.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/12/2016	23.310	5,49
USD	15.350.000	United States Treasury Note/Bond 0.63% 15/08/2016	10.852	2,56
USD	5.000.000	United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/05/2017	3.537	0,83
USD	8.525.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	6.096	1,44
USD	14.850.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/11/2025	10.801	2,55
USD	13.135.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	8.872	2,09
USD	3.015.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	2.037	0,48
USD	5.590.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/08/2045	4.078	0,96
USD	4.100.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/11/2045	3.069	0,72
USD	2.675.000	United States Treasury Note/Bond 3.125% 15/08/2044	2.055	0,49
USD	2.700.000	United States Treasury Note/Bond 3.375% 15/05/2044	2.176	0,51
USD	4.455.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2039	3.695	0,87
USD	1.875.000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2040	1.639	0,39
USD	1.150.000	United States Treasury Note/Bond 5.375% 15/02/2031	1.148	0,27
		AA+ 0,70 % (1,24 %)		
USD	4.175.000	General Electric Capital 2.95% 09/05/2016	2.959	0,70
		AA- 1,52 % (2,40 %)		
CAD	5.150.000	International Business Machines 2.2% 10/02/2017	2.743	0,65
USD	1.350.000	Oracle 2.375% 15/01/2019	976	0,23
USD	3.825.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	2.723	0,64
		A+ 0,00 % (0,40 %)		
		A– 0,00 % (1,73 %)		
		BBB+ 1,61 % (2,73 %)		
USD	2.210.000	AT&T 2.38% 27/11/2018	1.575	0,37
CAD	700.000	AT&T 3.825% 25/11/2020	390	0,09
USD	2.000.000	Citigroup 2.5% 29/07/2019	1.409	0,33
USD	400.000	Huntington National Bank 1.3% 20/11/2016	283	0,07
USD	1.650.000	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	1.151	0,27
USD	1.625.000	McKesson 2.284% 15/03/2019	1.151	0,27
USD	1.244.000	Verizon Communication 2.625% 21/02/2020	888	0,21
		BBB 0,67 % (0,68 %)		
USD	903.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	638	0,15
USD	1.450.000	FedEx 2.3% 01/02/2020	1.026	0,24
USD	1.675.000	Kellogg 1.75% 17/05/2017	1.184	0,28
		Nicht bewertet 0,00 % (14,68 %)		
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	**150.981**	**35,58**

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
DERIVATE –0,39 % (–0,14 %)			
	Futures und Optionen 0,00 % (–0,02 %)		
	Devisenterminkontrakte -0,39 % (-0,12 %)		
	Verkauf GBP 3.460.262		
	Kauf EUR 4.453.976 Goldman Sachs	(13)	–
	Verkauf SEK 45.480.180		
	Kauf EUR 4.835.921 Bank of Scotland	(31)	(0,01)
	Verkauf USD 49.900.034		
	Kauf EUR 44.618.953 Bank of Scotland	(725)	(0,17)
	Verkauf USD 88.889.213		
	Kauf JPY 10.116.331.949 Lloyds	146	0,04
	Verkauf EUR 1.901.415		
	Kauf JPY 239.077.914 HSBC	16	–
	Verkauf USD 4.666.344		
	Kauf SEK 39.549.218 HSBC	(16)	–
	Verkauf JPY 170.765.650		
	Kauf USD 1.512.962 RBC	6	–
	Verkauf GBP 1.100.000		
	Kauf USD 1.531.878 HSBC	(17)	–
	Verkauf EUR 1.700.000		
	Kauf USD 1.874.131 UBS	9	–
	Verkauf GBP 9.862.407		
	Kauf USD 14.151.832 Citigroup	137	0,03
	Verkauf CAD 2.917.224		
	Kauf USD 2.110.574 HSBC	(51)	(0,01)
	Verkauf AUD 64.789.863		
	Kauf USD 46.231.137 Bank of Scotland	(1.262)	(0,30)
	Verkauf JPY 600.000.000		
	Kauf USD 5.292.917 J.P. Morgan	6	–
	Verkauf RON 32.915.400		
	Kauf USD 8.252.024 HSBC	125	0,03
	Derivate, insgesamt	**(1.670)**	**(0,39)**
Wert der Anlagen, insgesamt		**388.092**	**91,45**
Sonstige Nettovermögenswerte (5,54 %)		36.293	8,55
Nettovermögen		**424.385**	**100,00**

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% der Anlage
Festverzinslich	389.762	100,43
Derivate	(1.670)	(0,43)
Wert der Anlagen, insgesamt	**388.092**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 7,57 % (8,06 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,58 % (6,95 %)		
3.098.231	BP	11.138	1,26
2.885.860	Royal Dutch Shell B Shares	47.169	5,32
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,99 % (1,11 %)		
261.514	Hunting	1.069	0,12
1.191.669	John Wood Group	7.710	0,87
	Öl und Gas, insgesamt	**67.086**	**7,57**
GRUNDSTOFFE 2,76 % (5,50 %)			
	Chemie 2,17 % (2,30 %)		
1.227.392	Elementis	2.857	0,32
462.044	Johnson Matthey	11.888	1,34
114.163	†Scapa Group	230	0,03
265.041	Victrex	4.201	0,48
	Bergbau 0,59 % (3,20 %)		
341.079	Petra Diamonds	379	0,04
228.875	Rio Tinto	4.906	0,55
	Grundstoffe, insgesamt	**24.461**	**2,76**
INDUSTRIEGÜTER 11,94 % (14,51 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,23 % (0,73 %)		
6.541.308	†Breedon Aggregates	4.530	0,51
410.095	Costain Group	1.457	0,16
126.625	Keller Group	1.041	0,12
69.590	Kier Group	929	0,11
469.974	Marshalls	1.399	0,16
539.055	Tyman	1.531	0,17
	Luftfahrt und Verteidigung 3,71 % (4,49 %)		
144.846	Avon Rubber	1.111	0,13
3.062.166	BAE Systems	15.311	1,73
1.852.119	Cobham	4.254	0,48
1.338.295	Rolls-Royce Holdings	9.475	1,07
1.027.051	Senior	2.310	0,26
21.704	Ultra Electronics Holdings	386	0,04
	Allgemeine Industriegüter 1,24 % (1,20 %)		
1.053.759	Smiths Group	10.980	1,24
	Elektronik und elektrische Geräte 0,35 % (0,59 %)		
783.451	E2V Technologies	1.669	0,19
206.492	Oxford Instruments	1.442	0,16
	Industrieanlagenbau 1,01 % (2,35 %)		
91.230	Bodycote	556	0,06
504.554	Fenner	704	0,08
530.576	IMI	4.844	0,55
529.269	Melrose Industries	1.796	0,20
1.170.441	Severfield	620	0,07
382.063	Trifast	459	0,05
	Industrietransporte 0,25 % (0,13 %)		
47.311	Clarkson	890	0,10
114.364	James Fisher & Sons	1.294	0,15
	Supportdienste 4,15 % (5,02 %)		
358.322	Brammer	764	0,09
311.851	Diploma	2.429	0,27
2.341.700	Hays	2.787	0,31
346.018	Mears Group	1.421	0,16
312.380	Northgate	1.305	0,15
222.365	PayPoint	1.652	0,19
323.706	Paysafe Group	1.327	0,15
6.993.657	Rentokil Initial	11.407	1,29
135.809	Ricardo	1.188	0,13
716.336	RPS Group	1.415	0,16
485.232	SIG	688	0,08
220.402	Wolseley	8.411	0,95
1.033.827	Xchanging	1.954	0,22
	Industriegüter, insgesamt	**105.736**	**11,94**
KONSUMGÜTER 19,13 % (17,52 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,42 % (1,71 %)		
4.397.206	GKN	12.616	1,42
	Getränke 2,99 % (1,75 %)		
1.336.937	Diageo	24.934	2,81
992.286	Stock Spirits Group	1.560	0,18
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,83 % (3,77 %)		
446.449	Crest Nicholson Holdings	2.400	0,27
114.450	Galliford Try	1.641	0,19
111.562	McCarthy & Stone	279	0,03
319.613	Reckitt Benckiser Group	20.743	2,34
	Freizeiterzeugnisse 0,12 % (0,05 %)		
580.374	Photo-Me International	1.056	0,12
	Konsumgüter 4,60 % (4,21 %)		
768.217	Burberry Group	10.417	1,18
95.990	Ted Baker	2.823	0,32
887.813	Unilever	27.420	3,10
	Tabak 7,17 % (6,03 %)		
908.928	British American Tobacco	36.966	4,17
714.459	Imperial Tobacco Group	26.553	3,00
	Konsumgüter, insgesamt	**169.408**	**19,13**
GESUNDHEITSWESEN 11,70 % (9,41 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,15 % (1,80 %)		
138.730	Consort Medical	1.465	0,17
1.547.361	Smith & Nephew	17.578	1,98
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,55 % (7,61 %)		
748.524	AstraZeneca	29.900	3,38
90.594	†Clinigen Group	566	0,06
292.411	Dechra Pharmaceuticals	3.392	0,38
160.263	Genus	2.350	0,27
3.432.886	GlaxoSmithKline	46.876	5,29
385.672	Skyepharma	1.466	0,17
	Gesundheitswesen, insgesamt	**103.593**	**11,70**
VERBRAUCHERSERVICE 16,42 % (15,02 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,63 % (2,31 %)		
6.360.425	Booker Group	10.565	1,19
6.115.776	WM Morrison Supermarkets	12.794	1,44
	Allgemeiner Einzelhandel 0,78 % (0,71 %)		
41.556	Dignity	977	0,11
789.012	Lookers	1.299	0,15
721.221	N Brown Group	2.593	0,29
736.701	Pets at Home Group	2.008	0,23

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
VERBRAUCHERSERVICE 16,42 % (15,02 %) (Fortsetzung)			
	Medien 5,65 % (6,18 %)		
235.550	Euromoney Institutional Investor	2.159	0,24
937.328	ITE Group	1.343	0,15
4.301.913	ITV	10.041	1,13
307.811	Moneysupermarket.com Group	1.022	0,12
1.477.030	Pearson	12.754	1,44
1.656.381	Relx	20.241	2,29
125.523	STV Group	534	0,06
278.532	Wilmington Group	752	0,09
663.045	Wireless Group	1.127	0,13
	Reise und Freizeit 7,36 % (5,82 %)		
1.245.333	Compass Group	15.193	1,72
5.172.706	Firstgroup	4.896	0,55
1.060.282	Flybe Group	724	0,08
130.222	Fuller Smith & Turner	1.371	0,15
62.123	Go-Ahead Group	1.617	0,18
571.094	Gym Group	1.352	0,15
597.051	InterContinental Hotels Group	16.037	1,81
293.901	J D Wetherspoon	2.096	0,24
2.430.117	Merlin Entertainments	10.817	1,22
895.421	Rank Group	2.207	0,25
3.260.386	Stagecoach Group	8.904	1,01
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**145.423**	**16,42**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,73 % (3,55 %)			
	Festnetzkommunikation 3,73 % (3,55 %)		
7.115.234	BT Group	32.744	3,70
520.000	†CityFibre Infrastructure Holdings	260	0,03
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**33.004**	**3,73**
VERSORGER 2,41 % (1,90 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,41 % (1,90 %)		
6.139.028	Centrica	13.672	1,54
980.156	Pennon Group	7.689	0,87
	Versorger, insgesamt	**21.361**	**2,41**
FINANZTITEL 17,05 % (16,38 %)			
	Banken 4,49 % (4,54 %)		
5.621.442	Barclays	9.548	1,08
5.119.185	HSBC Holdings	22.727	2,57
47.149	†Secure Trust Bank	1.341	0,15
1.109.948	Standard Chartered	5.210	0,59
233.638	Virgin Money Holdings UK	886	0,10
	Sachversicherungen 1,52 % (1,05 %)		
3.052.350	RSA Insurance Group	13.482	1,52
	Lebensversicherung 6,46 % (5,30 %)		
10.249.183	Legal & General Group	24.188	2,73
1.428.348	Prudential	18.861	2,13
1.613.820	St James's Place	14.169	1,60
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,39 % (0,39 %)		
154.425	Countrywide	585	0,07
198.438	Savills	1.326	0,15
768.647	U and I Group	1.514	0,17
	Real Estate Investment Trusts 1,78 % (1,71 %)		
272.262	Derwent London	8.372	0,95
1.648.398	Hansteen Holdings	1.810	0,20
1.100.480	Londonmetric Property	1.763	0,20
203.143	†NewRiver Retail REIT	664	0,08
311.624	Shaftesbury	2.716	0,31
53.311	Workspace Group	389	0,04
	Finanzdienstleistungen 2,41 % (3,39 %)		
320.478	International Personal Finance	886	0,10
1.073.553	IP Group	1.901	0,21
576.941	London Stock Exchange Group	16.068	1,81
111.187	Rathbone Brothers	2.517	0,28
24.494	SVG Capital	120	0,01
	Eigenkapitalinstrumente 0,00 % (0,00 %)		
3.346.750	Govett Strategic Investment Trust (Liquidation)	–	–
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**151.043**	**17,05**
TECHNOLOGIE 2,79 % (3,48 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 1,48 % (2,96 %)		
367.164	AVEVA Group	5.754	0,65
416.566	FDM Group Holdings IPO	2.005	0,23
127.015	Fidessa Group	2.863	0,32
185.721	Kainos Group	365	0,04
425.587	NCC Group	1.159	0,13
256.050	Softcat	871	0,10
228.612	†Ubisense Group	91	0,01
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,31 % (0,52 %)		
767.934	ARM Holdings	7.725	0,87
956.040	Sepura	1.802	0,20
2.363.909	Spirent Communications	2.092	0,24
	Technologie, insgesamt	**24.727**	**2,79**
ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 2,45 % (1,97 %)			
	UK-Aktien 2,45 % (1,97 %)		
9.000.000	Threadneedle UK Mid 250 Fund	21.690	2,45
	Organismen für gemeinsame Anlagen, ingesamt	21.690	2,45
Wert der Anlagen, insgesamt		**867.532**	**97,95**
Sonstige Nettovermögenswerte (2,70 %)		**18.186**	**2,05**
Nettovermögen		**885.718**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

zum 07. März 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Nettoinventarwerts
ÖL UND GAS 6,78 % (6,44 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,78 % (4,81 %)		
430.423	Royal Dutch Shell B Shares	7.035	6,78
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,63 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	**7.035**	**6,78**
GRUNDSTOFFE 1,96 % (5,41 %)			
	Chemie 1,96 % (2,09 %)		
78.825	Johnson Matthey	2.028	1,96
	Bergbau 0,00 % (3,32 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	**2.028**	**1,96**
INDUSTRIEGÜTER 11,76 % (14,80 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,68 % (0,00 %)		
1.024.286	†Breedon Aggregates	709	0,68
	Luftfahrt und Verteidigung 3,84 % (3,72 %)		
377.009	BAE Systems	1.885	1,82
254.394	Cobham	584	0,56
213.917	Rolls-Royce Holdings	1.515	1,46
	Allgemeine Industriegüter 1,65 % (3,21 %)		
164.029	Smiths Group	1.709	1,65
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (0,90 %)		
	Industrieanlagenbau 1,07 % (2,27 %)		
91.907	IMI	839	0,81
78.711	Melrose Industries	267	0,26
	Supportdienste 4,52 % (4,70 %)		
703.981	Electrocomponents	1.681	1,62
1.524.018	Rentokil Initial	2.486	2,40
13.649	Wolseley	521	0,50
	Industriegüter, insgesamt	**12.196**	**11,76**
KONSUMGÜTER 20,43 % (17,52 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,78 % (1,91 %)		
641.907	GKN	1.842	1,78
	Getränke 2,84 % (2,09 %)		
158.158	Diageo	2.950	2,84
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,47 % (2,26 %)		
39.404	Reckitt Benckiser Group	2.557	2,47
	Konsumgüter 5,40 % (4,88 %)		
124.326	Burberry Group	1.686	1,63
126.653	Unilever	3.912	3,77
	Tabak 7,94 % (6,38 %)		
90.066	British American Tobacco	3.663	3,53
122.912	Imperial Tobacco Group	4.568	4,41
	Konsumgüter, insgesamt	**21.178**	**20,43**
GESUNDHEITSWESEN 10,05 % (8,31 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 10,05 % (8,31 %)		
125.209	AstraZeneca	5.001	4,82
396.964	GlaxoSmithKline	5.421	5,23
	Gesundheitswesen, insgesamt	**10.422**	**10,05**
VERBRAUCHERSERVICE 26,29 % (20,90 %)			
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,11 % (3,19 %)		
1.088.165	Booker Group	1.807	1,74
1.668.774	WM Morrison Supermarkets	3.491	3,37
	Allgemeiner Einzelhandel 3,27 % (2,46 %)		
641.303	Home Retail Group	1.137	1,10
540.038	Marks & Spencer Group	2.253	2,17
	Medien 8,01 % (8,52 %)		
861.996	ITV	2.012	1,94
362.030	Pearson	3.126	3,01
259.357	Relx	3.169	3,06
	Reise und Freizeit 9,90 % (6,73 %)		
209.809	Compass Group	2.560	2,47
1.656.512	Firstgroup	1.568	1,51
63.544	InterContinental Hotels Group	1.707	1,64
198.918	J D Wetherspoon	1.418	1,37
576.718	Rank Group	1.422	1,37
583.154	Stagecoach Group	1.593	1,54
	Verbraucherdienstleistungen, insgesamt	**27.263**	**26,29**
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,58 % (5,19 %)			
	Festnetzkommunikation 4,58 % (5,19 %)		
1.031.642	BT Group	4.748	4,58
	Telekommunikationstitel, insgesamt	**4.748**	**4,58**
VERSORGER 3,60 % (2,50 %)			
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,60 % (2,50 %)		
1.078.557	Centrica	2.402	2,32
170.013	Pennon Group	1.334	1,28
	Versorger, insgesamt	**3.736**	**3,60**
FINANZTITEL 13,78 % (14,56 %)			
	Banken 1,60 % (1,28 %)		
470.574	Barclays	799	0,77
183.896	Standard Chartered	863	0,83
	Sachversicherungen 2,95 % (1,77 %)		
692.328	RSA Insurance Group	3.058	2,95
	Lebensversicherung 5,38 % (5,85 %)		
1.631.782	Legal & General Group	3.851	3,72
130.393	Prudential	1.722	1,66
	Finanzdienstleistungen 3,85 % (5,66 %)		
518.082	3i Group	2.272	2,19
1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	1.720	1,66
	Finanzdienstleistungen, insgesamt	**14.285**	**13,78**
TECHNOLOGIE 0,00 % (2,71 %)			
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (2,71 %)		
	Technologie, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		**102.891**	**99,23**
Sonstige Nettovermögenswerte (1,66 %)		**795**	**0,77**
Nettovermögen		**103.686**	**100,00**

Vergleichsdaten März 2015 in Klammern.

†Alternative Investment Market.

Überblick zur Wertentwicklung für das Jahr zum 29. Februar 2016

Fonds	Fondssektor	Anteil-klasse 1 Ertrag in %	Anteil-klasse 2 Ertrag in %	Vergleichs-gruppe Ertrag in %	Brutto-rendite Fonds in %	Rendite Index in %
GROßBRITANNIEN						
UK Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–9.95	–9.37	–14.16	–8.42	–13.72
UK Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–7.41	–6.27	–14.16	–5.60	–13.72
UK Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Großbritannien	+3.86	+4.55	–1.51	+5.22	–8.63
UK Growth & Income Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	–9.72	–9.19	–14.11	–8.42	–13.72
UK Equity Income Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	–9.28	–8.76	–14.11	–8.24	–13.72
UK Monthly Income Fund*	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	–8.99	–	–14.11	–8.06	–13.72
Monthly Extra Income Fund	Deutschland – GIFS – Aggressive Allokation GBP	–8.84	–	–11.45	–7.97	–
UK Corporate Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Unternehmensanleihen GBP	–8.17	–7.83	–8.35	–7.23	–7.19
Sterling Bond Fund†*	Deutschland – GIFS – Staatsanleihen GBP	–3.16	–	–2.43	–1.49	–1.84
UK Institutional Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–12.20	–11.37	–14.16	–10.71	–13.72
UK Overseas Earnings Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–	–10.57	–14.16	–9.36	–13.72
EUROPA						
European Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa ohne Großbritannien	–7.93	–7.31	–9.58	–5.86	–11.71
European Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa ohne Großbritannien	–8.30	–7.55	–9.58	–6.35	–11.71
European Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+5.16	+5.88	–0.81	+7.63	–2.64
Pan European Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+0.76	+1.45	–0.81	+3.17	–4.06
Pan European Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa Blend	–11.83	–11.27	–7.34	–9.94	–12.94
European Bond Fund*	Deutschland – GIFS – Anleihen Europa	–1.99	–1.39	–0.99	–0.90	+0.21
European Corporate Bond Fund*	Deutschland – GIFS – Unternehmensanleihen EUR	–1.99	–0.95	–1.98	–0.78	–1.20
European High Yield Bond Fund	Deutschland – GIFS – Anleihen Hochverzinslich Europa	–3.31	–2.66	–3.18	–1.83	–3.80
Strategic Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Anleihen Flexibel GBP	–10.56	–9.90	???	–9.19	–7.48
NORD- & LATEINAMERIKA						
American Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap USA Growth	–5.52	–4.92	–6.24	–4.06	–3.16
American Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap USA Growth	–6.34	–5.67	–6.24	–5.09	–3.16
American Smaller Companies Fund (US)	Deutschland – GIFS – Mid Cap USA	–10.67	–10.11	–9.80	–9.68	–7.08
Dollar Bond Fund†*	Deutschland – GIFS – Anleihen Diversifiziert USD	+0.67	–	+3.55	+2.41	+4.55
JAPAN						
Japan Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Japan	–8.18	–7.22	–6.82	–6.07	–5.07
Japan Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Mid Cap Japan	–	–	–	–	–
ASIATISCH–PAZIFISCHER RAUM & FERNOST EX-JAPAN						
Asia Fund	Deutschland – GIFS – Asien-Pazifik ohne Japan	–18.54	–17.90	–17.61	–17.09	–18.18
Latin America Fund	Deutschland – GIFS – Lateinamerika	–31.09	–30.53	–27.47	–28.79	–27.68
Emerging Market Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Anleihen Schwellenländer Global	+0.03	+0.65	–0.18	+1.61	+4.73
INTERNATIONAL						
High Yield Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Anleihen Hochverzinslich GBP	–9.85	–9.12	–9.50	–8.84	–10.02
Global Select Fund*	Deutschland – GIFS – Large Cap Global Growth	–6.00	–5.43	–8.99	–4.25	–8.99
Global Bond Fund†*	Deutschland – GIFS – Anleihen Global	+3.48	+4.69	+0.71	+5.16	+6.01

Alle Fonds- und Vergleichsgruppendaten stammen von Morningstar.

Der Fondssektor bezieht sich auf das deutsche Anlageuniversum.

Soweit nicht anders angegeben, lauten alle vorstehend genannten Erträge auf Euro und die Angabe erfolgt auf Grundlage der Angebotspreise, nach Abzug von Gebühren und brutto vor Steuern.

**Die Wertentwicklung dieser Fonds bezieht sich auf Bruttothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1.*

†Die Bruttorendite bezieht sich auf die Rendite einer Bruttoanteilsklasse.

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum
Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der zwölf Monate zum 29. Februar 2016

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Ertrag in %	Anteil Klasse 2 Ertrag in %	Sektormedian Nettobetrag in %	Brutto-rendite Fonds in %	Index in %	Währung
AKTIEN GROSSBRITANNIEN								
UK Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	–3,44	–2,88	–8,01	–1,62	–7,32	GBP
UK Select Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	–0,19	+0,43	–8,01	+1,41	–7,32	GBP
UK Smaller Companies Fund	UK Small Cap Equity	Numis ex IT	+11,52	+12,21	+3,29	+13,03	–1,85	GBP
UK Growth & Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All Share	–3,37	–2,81	–8,01	–1,62	–7,32	GBP
UK Equity Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All Share	–2,99	–2,44	–8,01	–1,43	–7,32	GBP
UK Monthly Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All Share	–2,67	–	–8,01	–1,24	–7,32	GBP
Monthly Extra Income Fund	GBP Aggressive Allocation	–	–2,52	–	–	–1,14	–	GBP
UK Institutional Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	–5,89	–5,07	–8,01	–4,09	–7,32	GBP
UK Overseas Earnings Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All Share	–	–4,14	–8,01	–2,64	–7,32	GBP
AKTIEN EUROPA								
European Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	–7,99	–7,42	–10,52	–5,86	–11,71	EUR
European Select Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	–8,38	–7,83	–10,52	–6,35	–11,71	EUR
European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	Euromoney European Small Cos. Ex UK	+5,12	+5,77	–1,29	+7,63	–2,64	EUR
Pan European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	Euromoney Smaller Europe Inc UK	+0,73	+1,36	–1,29	+3,17	–4,06	EUR
Pan European Fund	Europe Large Cap Blend	MSCI World Europe	–11,91	–11,37	–7,13	–9,94	–12,94	EUR
NORD-, MITTEL- UND SÜDAMERIKA								
American Fund	US Large Cap Growth	S&P 500	–8,37	–7,82	–10,06	–7,06	–6,19	USD
American Select Fund	US Large Cap Growth	S&P 500	–9,17	–8,64	–10,06	–8,06	–6,19	USD
American Smaller Companies Fund (US)	US Mid Cap Equity	S&P 400 Mid Cap	–13,47	–12,93	–12,43	–12,50	–9,99	USD
Latin America Fund	Latin America Equity	MSCI Latin America 10.40	–33,24	–32,52	–29,03	–31,02	–29,94	USD
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST								
Japan Fund	Japan Large Cap	Japan TOPIX 1st Section	–15,69	–15,17	–15,11	–15,54	–13,17	JPY
Asia Fund	Asia-Pacific ex-Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	–21,07	–20,58	–20,15	–19,68	–20,74	USD
GELDMARKT UND ANLEIHEN								
UK Corporate Bond Fund	GBP Corporate Bond	iBoxx £ Non Gilt	–1,88	–1,58	–1,80	–0,35	–0,30	GBP
High Yield Bond Fund	High Yield Bond	ML Euro Currency HiYield 3 % Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg £	–4,04	–3,45	–2,34	–2,08	–3,34	GBP
Strategic Bond Fund	GBP Flexible Bond	60% iBoxx Sterling Non Gilts Index and 40% Merrill Lynch European Currency High Yield Index 3% constrained B-BB(100% hedged to Sterling)	–4,55	–4,00	+1,83	–2,45	–0,61	GBP
Sterling Bond Fund*	GBP Government Bond	FTA UK All Stocks Gilts	+4,03	–	+4,14	+5,82	+5,44	GBP
European Bond Fund*	Europe Bond	ML Pan Europe Large Cap	–1,99	–1,39	–1,65	–0,90	+0,21	EUR
European Corporate Bond Fund*	Fixed Income Europe/Corporate	iBoxx Euro Corporate	–1,99	–0,95	–2,07	–0,78	–1,20	EUR
European High Yield Bond Fund*	Europe High Yield	ML Euro Currency HiYield 3 % Constrained ex Sub Fin – 100 % Hdg E (£ terms)	–3,31	–2,66	–3,26	–1,83	–3,80	EUR
Dollar Bond Fund*	USD Diversified Bond	50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master	–1,53	–	–0,36	–0,80	+1,28	USD

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum
Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der zwölf Monate zum 29. Februar 2016 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Ertrag in %	Anteil Klasse 2 Ertrag in %	Sektormedian Nettobetrag in %	Brutto-rendite Fonds in %	Index in %	Währung
Emerging Market Bond Fund*	Global Emerging Markets	JPM EMBI Global	–3,10	–2,50	–3,86	–1,57	+1,45	USD
Global Bond Fund*	Global Bond	JPM GBI Global ex Japan (Traded)	+3,48	+4,69	+0,57	+5,16	+6,01	EUR
GLOBAL								
Global Select Fund	Global Large Cap Growth	MSCI AC World	–8,94	–8,41	–11,94	–7,25	–11,83	USD

Die Angaben basieren auf den aktuellen Verwaltungsgebühren und anderen Gebühren. Die Auswirkungen von bei neuen Anlagen anfallenden Ausgabeaufschlägen werden jedoch nicht berücksichtigt.

**Die Performance dieser Fonds bezieht sich auf die Bruttothesaurierungsanteile der Klasse 1.*

Risiko-Rendite-Profile

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	[1]Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	[2]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	[3]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	[4]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
UK Select Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	[5]Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Growth & Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	[6]Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	[7]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1
	[8]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	[9]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
European Select Fund	[10]Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	[11]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	[12]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	[13]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
Pan European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	[14]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	[15]Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	[16]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	[17]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
Pan European Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2i – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
European Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
European Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4
European High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	[18]Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
	[19]Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	[20]Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	[21]Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	5
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
American Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
American Select Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettoertragsanteile	6
	[22]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Asia Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettoertragsanteile	6
	[23]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Latin America Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	3
	[24]Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	3
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Global Select Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
UK Overseas Earnings Fund	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5

[1]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt

[2]Klasse Z in CHF abgesicherte – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt

[3]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 19. August 2015

[4]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 19. August 2015

[5]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt

[6]Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt

[7]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

[8]Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

[9]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

[10]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.

[11]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

[12]Klasse 1 – In CHF abgesicherte – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt

[13]Klasse Z – In CHF abgesicherte – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt

[14]Klasse 1 – In CHF abgesicherte – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt

[15]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurde am 13. Oktober 2015 aufgelegt.

[16]Klasse Z – In CHF abgesicherte – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt

[17]Klasse Z – In USD abgesicherte – Nettothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt

[18]Klasse 1 abgesichert in USD – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juli 2015 aufgelegt.

[19]Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt

[20]Klasse Z abgesichert in CHF – Bruttoertragsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

[21]Klasse Z abgesichert in CHF – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

[22]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

[23]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.

[24]Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

**Zum 7. März 2016 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:*

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-Rendite-Profil des UK Fund änderte sich am 8. Oktober 2015 für alle Anteilsklassen mit Ausnahme der abgesicherten Anteilsklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des UK Select Fund änderte sich am 3. September 2015 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des American Fund änderte sich am 3. September 2015 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Japan Fund änderte sich am 22. April 2015 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile änderte sich am 10. Dezember 2015 von 4 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile änderte sich am 10. Dezember 2015 von 4 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des High Yield Bond Fund änderte sich für alle Anteilklassen am 3. September 2015 von 4 in 3, mit Ausnahme von Klasse 1 und Klasse Z Nettoertragsanteile, bei denen die Änderung am 11. September 2015 stattfand.

Das Risiko-Rendite-Profil des Global Fund änderte sich am 3. September 2015 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Weitere Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft") ist gemäß Bestimmung 14 (Autorisierung) der „Open Ended Investment Companies Regulations" von 2001 in ihrer aktuellen Fassung eine in England und Wales gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. 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.

Prospekt

Ein Verkaufsprospekt (der „Prospekt"), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, Großbritannien, und bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, erhältlich.

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 hat das Recht, eine Zeichnung abzulehnen, wenn der Anleger nicht bestätigt, dass er das aktuellste KIID zum Zeitpunkt der Antragstellung gelesen hat. Anleger erhalten das aktuellste KIID unter columbiathreadneedle.com.

Änderungen am Management des ACD

Am 24. Juni 2015 schied Nick Ring als Verwaltungsratsmitglied des ACD aus, am 29. März 2016 wurde Kath Cates in den Verwaltungsrat berufen und am 29. April 2016 schied Campbell Fleming als Vorsitzender und Chief Executive aus.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Kundenanforderung bezüglich Anlegern, die in Anteile der Klasse Z investieren;
- Änderung des Namens der Depotbank von Citibank International plc in Citibank International Limited;
- Änderung des Hauptsitzes und der registrierten Adresse ab dem 30. März 2015 (für die Gesellschaft, den ACD, den AIFM und den Anlageverwalter) in Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG;
- Aufnahme einer neuen Anteilsklasse (Klasse M: eine Anteilsklasse, die monatliche Dividenden zahlt, für den European High Yield Bond Fund);
- Änderung der Website in www.columbiathreadneedle.com;
- Aufnahme zusätzlicher Offenlegungen bezüglich der Instrumente, in die Rentenfonds investieren können (CoCo-Bonds);
- Aufnahme zusätzlicher Offenlegungen bezüglich der Instrumente, in die Aktienfonds investieren können (Participatory Notes/Optionsscheine);
- Erweiterte Offenlegungen bezüglich Kundengeldern;
- Löschung des doppelten Verweises auf die Preisveröffentlichung über www.swissfunddata.ch;
- Aktualisierung der Liste der vom ACD verwalteten Fonds zur Aufnahme der Threadneedle Navigator Funds-Palette;
- Aktualisierung der Liste der Verwaltungsratsmitglieder des ACD zur Berücksichtigung von Ernennungen und Rücktritten;
- Aktualisierung der Offenlegungen bezüglich der Delegierung von Funktionen an andere Gruppenmitglieder und Aktualisierung des Wortlauts zu Interessenkonflikten;
- Hinzufügung von Columbia Management Investment Advisers, LLC als delegierter Unterberater für US-Aktienfonds ab dem 1. Juni 2015;
- Klärung der Definition des XD-Datums;
- Verschiedene Änderungen und Aktualisierungen aus Gründen der Übersichtlichkeit, z. B. der Wertentwicklung.

Änderungen an der Satzung

Während des Berichtszeitraums vom 8. März 2015 bis 7. März 2016 gab es keine Änderungen an der Satzung der Gesellschaft.

Änderung der Depotbank der Gesellschaft

Citibank International Limited wurde am 1.Januar 2016 mit Citibank Europe plc zusammengelegt.

Mit Wirkung zum Datum der Zusammenlegung gilt Folgendes:

- Alle Verweise auf Citibank International Limited in der Fondsdokumentation sind als Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich, zu verstehen.
- Alle Funktionen von Citibank International Limited wurden automatisch an Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich, übertragen.

Einführung eines Ertragsausgleichs für bestimmte Fonds der Gesellschaft

Der ACD hat beschlossen, mit Wirkung zum 8. März 2016 einen Ertragsausgleich für bestimmte Fonds der Gesellschaft einzuführen. Nähere Informationen zum Ertragsausgleich finden Sie unter www.columbiathreadneedle.co.uk/income-equalisation.

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 32 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.

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
GBP (Klasse 1)	GBP 2.000	Private Anleger
EUR (Klasse 1)	EUR 2.500	Private Anleger
USD (Klasse 1)	USD 3.000	Private Anleger
JPY (Klasse 1)	JPY 280.000	Private Anleger
CHF (Klasse 1)	CHF 3.000	Private Anleger
GBP (Klasse 2)	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
EUR (Klasse 2)	EUR 0,75 Millionen	Nicht private Anleger
USD (Klasse 2)	USD 0,8 Millionen	Nicht private Anleger
JPY (Klasse 2)	JPY 70 Millionen	Nicht private Anleger
GBP (Klasse 3)	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
GBP (Klasse Z)*	GBP 1 Millionen	Nur zulässige Anleger
EUR (Klasse Z)*	EUR 1,5 Millionen	Nur zulässige Anleger
USD (Klasse Z)*	USD 1,5 Millionen	Nur zulässige Anleger

Weitere Informationen

(Fortsetzung)

Anteilklasse	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
JPY (Klasse Z)*	JPY 140 Millionen	Nur zulässige Anleger
GBP (Klasse X)	GBP 3 Millionen	Nur zulässige Anleger
EUR (Klasse X)	EUR 5 Millionen	Nur zulässige Anleger
USD (Klasse X)	USD 5 Millionen	Nur zulässige Anleger
JPY (Klasse X)	JPY 420 Millionen	Nur zulässige Anleger
EUR (Klasse 1 abgesicherte Anteilklasse)	EUR 2.500	Private Anleger
USD (Klasse 1 abgesicherte Anteilklasse)	USD 3.000	Private Anleger
CHF (Klasse 2 abgesicherte Anteilklasse)	CHF 1,2 Millionen	Nicht private Anleger
EUR (Klasse 2 abgesicherte Anteilklasse)	EUR 0,75 Millionen	Nicht private Anleger
USD (Klasse 2 abgesicherte Anteilklasse)	USD 0,8 Millionen	Nicht private Anleger
AUD (Klasse X abgesicherte Anteilklasse)	AUD 5 Millionen	Nur zulässige Anleger
EUR (Klasse Z abgesicherte Anteilklasse)*	EUR 1,5 Millionen	Nur zulässige Anleger
CHF (Klasse Z abgesicherte Anteilklasse)*	CHF 1,5 Millionen	Nur zulässige Anleger
GBP (Klasse Z abgesicherte Anteilklasse)*	GBP 1 Millionen	Nur zulässige Anleger
SGD (Klasse 1 abgesicherte Anteilklasse)	SGD 4.000	Private Anleger
USD (Klasse 2i)	USD 0,8 Millionen	Nicht private Anleger
GBP (Klasse 2i)	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
Euro (Klasse 2i)	EUR 0,75 Millionen	Nicht private Anleger
JPY (Klasse 2i)	JPY 70 Millionen	Nicht private Anleger
USD (Klasse M abgesicherte Anteilklasse)	USD 3.000	Private Anleger
AUD (Klasse M abgesicherte Anteilklasse)	AUD 750	Private Anleger

**Anteile der Klasse Z sind im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*

Die Grenzen für die Mindesterstanlage, die Mindestfolgeanlage und den Mindestanteilsbestand können im Ermessen des ACD erlassen werden. Die Höhe des Nettoertrags kann für die einzelnen Anteilsklassen 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 Anteilklasse. Gegenüber dieser Währung erfolgen Transaktionen zur Absicherung von Währungsrisiken, um Währungskursschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;
- „Portfoliowährung" oder „Portfoliowährungen" 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, auf die die abgesicherte Anteilklasse lautet.

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

Bei den Fonds, die einen Ausgleich betreiben, 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 Fondsmanagement 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

Die Anleger erhalten zweimal jährlich einen Bericht bezüglich aller Fonds von Threadneedle Investment Funds ICVC, in die sie investieren. Bei den erhaltenen Berichten handelt es sich um Kurzfassungen. Rechenschaftsberichte, die den vollständigen Abschluss enthalten, sind auf Anfrage bei Threadneedle Investment Services Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 AL, Großbritannien, und bei den Zahl- und Vertriebsstellen 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. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

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.

Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)

Threadneedle und seine Fonds („Threadneedle") sind beim US Internal Revenue Service gemäß FATCA und anderen verbundenen Gesetzen registriert. Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten. Threadneedle hat entsprechende Prozesse und Verfahren eingeführt, um die Einhaltung der gesetzlichen Auflagen zu gewährleisten.Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Threadneedle die erforderlichen Zertifizierungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

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).

Adressverzeichnis

Eingetragener Firmensitz
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Geschäftsleitung („ACD")
Threadneedle Investment Services Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Registerstelle
Threadneedle Investment Services Limited
Unterbevollmächtigte:
International Financial Data Services (UK) Limited
Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA)
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Anlageverwalter
Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Depotbank
Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich**
(zugelassen von der Prudential Regulatory Authority (PRA)
und beaufsichtigt von der FCA und der PRA)
Citigroup Centre
33 Canada Square
Canary Wharf
London E14 5LB

Rechtsberater
Eversheds LLP
One Wood Street
London EC2V 7WS

Baum Financial Services Law Team
Grosser Burstah 42
20457 Hamburg
Deutschland

Unabhängiger Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers LLP
Atria One
144 Morrison Street
Edinburgh EH3 8EX

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 JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +852 3667 7111*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): columbiathreadneedleenquiries@statestreet.com

Alle sonstigen Anleger
Adresse: Threadneedle Investment Services Limited
International Financial Data Services 47, avenue JF Kennedy
L-1855 Luxemburg
Telefon (Handel und Kundenauskünfte): +352 464 010 7020*
Fax (Handel): +352 2452 9807
E-Mail (Anfragen): questions@service.columbiathreadneedle.co.uk
Internet-Seite: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich
Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien
J.P. Morgan Chase Bank Brussels
1, Boulevard du Roi Albert II
1210 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich
BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 Paris
Frankreich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland
J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong
HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland
J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Italien
Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
Via Santa Margherita, 7
20121 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto 5
20123 Mailand
Italien

Société Genérale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg
State Street Bank Luxembourg S.A.
49 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

**Anrufe werden aufgezeichnet.*

***Citibank Europe plc, Zweigniederlassung Vereinigtes Königreich, übernahm am 1. Januar 2016 das operative Geschäft von Citibank International Limited.*

Adressverzeichnis

(Fortsetzung)

Informationsstelle in Spanien
Threadneedle Investment Funds ICVC ist unter der Registernummer 482 für solche Zwecke beim Register für ausländische Organismen für gemeinsame Anlagen der Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), in Übereinstimmung mit Abschnitt 15. 2 des Gesetzes 35/2003 vom 4. November 2003 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung, ordnungsgemäß für den Vertrieb in Spanien zugelassen.
Eine Liste der ernannten lokalen Vertriebsstellen sowie der in Spanien öffentlich vertriebenen Fonds und Anteilsklassen ist auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) verfügbar.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden
Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan
SE-10640 Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz
BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Wichtige Informationen

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. Der Wert der Anlagen sowie deren Erträge wird nicht garantiert und kann sowohl fallen, als auch steigen, und es ist möglich, dass der Anleger seine ursprüngliche Anlage 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.

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	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen
UK Fund	X	X													X	X	X	
UK Select Fund	X	X						X							X	X	X	
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X		
UK Growth & Income Fund	X	X													X	X	X	
UK Equity Income Fund	X	X													X		X	
UK Monthly Income Fund	X	X													X		X	
Monthly Extra Income Fund	X	X			X		X		X	X					X	X		
UK Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
High Yield Bond Fund	X	X			X		X		X	X	X				X	X		
Strategic Bond Fund	X	X		X	X		X		X	X	X	X	X	X				
Sterling Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
Sterling Fund	X		X	X					X						X			X
European Fund	X	X													X		X	
European Select Fund	X	X						X							X		X	
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X	
Pan European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X	
Pan European Fund	X	X													X		X	
European Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
European Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
European High Yield Bond Fund	X	X			X		X		X	X	X				X	X		
American Fund	X	X													X			
American Select Fund	X	X						X							X			
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X	

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen
Dollar Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
Japan Fund	X	X													X	X		
Asia Fund	X	X				X	X								X		X	
Latin America Fund	X	X				X									X		X	
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X		X	X					X	X		
Global Select Fund	X	X						X							X			
Global Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
UK Institutional Fund	X	X													X		X	
UK Overseas Earnings Fund	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 zurückerhalten.

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 stark beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert 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 Investmentmöglichkeiten 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. 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 Derivate: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivate.

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/Absicherung: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: 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.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Näheres hierzu erfahren Sie unter columbiathreadneedle.com

Threadneedle Investment Services Limited. ISA Manager, Authorised Corporate Director und Unit Trust Manager. Eingetragen in England und Wales unter der Eintragungsnummer 3701768. 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** 135641