

HALBJAHRESBERICHT UND UNGEPRÜFTER ABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
SEPTEMBER 2017

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	Japan:	
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Japan Fund.....	116 – 119
Großbritannien:		Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
UK Fund.....	5 – 10	Asia Fund.....	120 – 123
UK Select Fund.....	11 – 15	Latin America Fund.....	124 – 126
UK Smaller Companies Fund.....	16 – 20	Emerging Market Bond Fund	127 – 132
UK Growth & Income Fund.....	21 – 24	International:	
UK Equity Income Fund.....	25 – 32	High Yield Bond Fund	133 – 140
UK Monthly Income Fund	33 – 36	Global Select Fund.....	141 – 144
Monthly Extra Income Fund	37 – 41	Global Bond Fund.....	145 – 150
UK Corporate Bond Fund	42 – 47	Institutionelle Fonds:	
Sterling Bond Fund	48 – 52	UK Institutional Fund	151 – 153
Sterling Fund.....	53 – 55	UK Overseas Earnings Fund.....	154 – 157
Europa:		Portfolioaufstellungen*:	
European Fund.....	56 – 60	UK Fund.....	158 – 159
European Select Fund.....	61 – 65	UK Select Fund.....	160
European Smaller Companies Fund.....	66 – 69	UK Smaller Companies Fund.....	161 – 162
Pan European Smaller Companies Fund.....	70 – 74	UK Growth & Income Fund.....	163
Pan European Fund.....	75 – 78	UK Equity Income Fund	164 – 165
European Bond Fund.....	79 – 82	UK Monthly Income Fund	166 – 167
European Corporate Bond Fund	83 – 86	Monthly Extra Income Fund	168 – 172
European High Yield Bond Fund	87 – 93	UK Corporate Bond Fund.....	173 – 176
Strategic Bond Fund.....	94 – 98	Sterling Bond Fund	177
USA:		Sterling Fund.....	178
American Fund	99 – 102	European Fund.....	179 – 180
American Select Fund.....	103 – 107	European Select Fund.....	181 – 182
American Smaller Companies Fund (US).....	108 – 111	European Smaller Companies Fund.....	183 – 185
Dollar Bond Fund.....	112 – 115	Pan European Smaller Companies Fund.....	186 – 188

Inhalt

(Fortsetzung)

Pan European Fund.....	189 – 190
European Bond Fund	191 – 195
European Corporate Bond Fund	196 – 200
European High Yield Bond Fund	201 – 206
Strategic Bond Fund.....	207 – 213
American Fund	214 – 215
American Select Fund.....	216 – 217
American Smaller Companies Fund (US).....	218 – 219
Dollar Bond Fund.....	220 – 221
Japan Fund.....	222 – 223
Asia Fund.....	224 – 226
Latin America Fund.....	227 – 228
Emerging Market Bond Fund	229 – 233
High Yield Bond Fund	234 – 238
Global Select Fund.....	239 – 240
Global Bond Fund.....	241 – 244
UK Institutional Fund	245 – 246
UK Overseas Earnings Fund.....	247
Überblick über die Wertentwicklung*	248 – 250
Risiko- und Ertragsprofile*	251 – 255
Wichtige Informationen*	256 – 259
Adressverzeichnis*	260 – 261

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 bei der Geschäftsleitung (Authorised Corporate Director, ACD), Threadneedle Investment Services Limited.

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

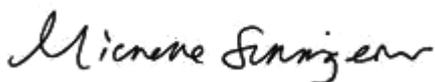
K Cates (nicht geschäftsführend)
T N Gillbanks (am 31. März 2017 als Verwaltungsratsmitglied zurückgetreten)
D Jordison
D Kremer
A Roughead (nicht geschäftsführend)
M Scrimgeour (am 14. August 2017 in den Verwaltungsrat berufen)
L Weatherup

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den Zwischenbericht und den ungeprüften Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 7. September 2017 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.



M Scrimgeour
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DES VERWALTUNGSRATS

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

L Weatherup
Verwaltungsratsmitglied

M Scrimgeour
Verwaltungsratsmitglied

18. Oktober 2017

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilsspreis des Threadneedle UK Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 138,87 Pence auf 141,62 Pence. Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,01%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,10%. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendants zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of Northern Ireland

die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlautbarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu vertagen.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Neuzugänge während des Berichtszeitraums umfassten Whitbread, Cobham und Rotork. Whitbread, der Inhaber von Marken wie Premier Inn und Costa Coffee, fiel beim Markt in Ungnade, obwohl möglicherweise eine erhebliche Ertragsgelegenheit in Form seiner Hotel-Franchise besteht, bei der das Management eine 7-prozentige Steigerung der Zimmeranzahl bis 2020 plant. Wir glauben, dass das Rüstungsunternehmen Cobham ein stabiles zugrunde liegendes Geschäft hat, das zahlreiche Möglichkeiten zur Wertschöpfung bietet. Rotork ist ein weltweit führendes Unternehmen bei Stellantrieben. Der Rückenwind durch eine Rückkehr der Investitionen im Öl- und Gasbereich, die Branchenkonsolidierung und ein Managementteam, das über den Zyklus hinweg gut investiert hat, um das Angebot des Unternehmens zu verbessern, tragen alle zusammen zu einem interessanten Umfeld bei. Außerdem ist Rotork unserer Ansicht nach weniger anfällig für Makroschwäche als seine Mitbewerber.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns zudem darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustocken, insbesondere Barclays, Imperial Brands und Johnson Matthey. Imperial Brands erlebte im Juli

einen Abverkauf im Anschluss an Meldungen, die US-amerikanische Food and Drug Administration plane eine Senkung des Nikotingehalts in Zigaretten. Wir glauben jedoch, dass der Markt überreagierte, da die Umsetzung einer neuer Verordnung eine Weile dauern würde und die Branche gezeigt hat, dass sie sich anpassen kann. Bei Johnson Matthey glauben wir, dass der Markt das „Ende des Diesels“ überschätzt hat – was einen der Gründe dafür darstellt, dass der Titel auf historische Tiefständen gehandelt wird, obwohl das Unternehmen ein erhebliches Ertragswachstum und Gelegenheiten zur Kostensenkung bietet.

Wir verkauften Berendsen, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot seines französischen Rivalen Elis erhalten hatte. Weiterhin stiegen wir während des Berichtszeitraums aus BAE Systems, Pearson und Amec Foster Wheeler aus. Bei BAE Systems hatten wir den Eindruck, dass die Aktien ihre volle Bewertung erreicht hatten und dass das Risiko-Ertrags-Profil vermutlich weniger attraktiv würde. Wir verwendeten die Erlöse aus dem Verkauf von Pearson für Titel, von denen wir überzeugt waren. Wir stiegen aus Amec Foster Wheeler aus, um unsere Position auf John Wood Group zu konzentrieren.

Außerdem nahmen wir einige Gewinne bei Legal & General und Unilever mit, da sich beide im Laufe der letzten sechs Monate stark entwickelt hatten.

Unserer Ansicht nach besteht immer noch ein gewisser weltweiter Gegenwind aufgrund des allmählichen Abzugs von Liquidität und einer allgemein schwindenden wirtschaftlichen Entwicklung in aller Welt, insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich. Wir sind auch vorsichtig im Hinblick auf sehr hohe Bewertungen auf den Aktienmärkten und ein allgemein erhöhtes Niveau an Optimismus in Bezug auf Europa, die Schwellenmärkte und natürlich die „FANG“-Titel – Facebook, Amazon, Netflix und Google. Der breitere US-amerikanische Technologiesektor wird ebenfalls mit einer arg hohen Bewertung gehandelt.

Trotzdem glauben wir nach wie vor, dass es einen gewissen relative Wert auf dem britischen Aktienmarkt gibt – und deshalb die Firmen in aller Welt weiterhin im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen für attraktive Übernahmeziele halten.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und glauben, dass volatile Märkte uns Gelegenheiten bieten sollten, um Positionen in starken Unternehmen aufzustocken, wenn deren Bewertungen attraktiver werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	19.204	174.651
Erlös	49.057	39.369
Aufwand	(11.455)	(9.672)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(2)
Nettoerlös vor Steuern	37.602	29.695
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	37.602	29.695
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	56.806	204.346
Ausschüttungen	(37.605)	(29.697)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	19.201	174.649

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.145.758	2.137.361
Umlaufvermögen:		
Forderungen	25.622	196.274
Sicht- und Bankguthaben	43.498	2
Aktiva, insgesamt	2.214.878	2.333.637
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(543)	(1)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(4.494)
Zahlbare Ausschüttungen	(26.126)	(8.876)
Weitere Kreditoren	(9.548)	(158.598)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(36.217)	(171.969)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.178.661	2.161.668

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.161.668	1.684.723
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	146.494	243.743
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(160.307)	(244.055)
	(13.813)	(312)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	19.201	174.649
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	11.602	9.784
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	3
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.178.661	1.868.847

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlbar 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0066	–	2,0066	1,7330
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0772	0,9294	2,0066	1,7330
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0066	1,7330

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,8182	–	1,8182	1,5440
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,2091	0,6091	1,8182	1,5440
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8182	1,5440

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,4243	–	2,4243	2,0933
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0556	1,3687	2,4243	2,0933
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4243	2,0933

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,8025	–	1,8025	1,5229
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8649	0,9376	1,8025	1,5229
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8025	1,5229

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,5614	–	2,5614	2,2114
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6480	1,9134	2,5614	2,2114
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5614	2,2114

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,7401	–	2,7401	2,2073
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9762	1,7639	2,7401	2,2073
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7401	2,2073

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,8421	–	2,8421	2,4543
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,1598	1,6823	2,8421	2,4543
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8421	2,4543

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,1463	–	3,1463	2,6517
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,6850	1,4613	3,1463	2,6517
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1463	2,6517

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6602	–	2,6602	2,1282
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8426	1,8176	2,6602	2,1282
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6602	2,1282

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,7566	–	2,7566	2,1771
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,1368	1,6198	2,7566	2,1771
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7566	2,1771

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,7711	–	2,7711	2,1421
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5851	2,1860	2,7711	2,1421
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7711	2,1421

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

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

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,34	117,46	123,06	125,35	104,66	107,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,40	25,15	(1,81)	3,98	22,50	(1,58)
Betriebskosten (p)	(1,16)	(2,05)	(1,96)	(1,05)	(1,81)	(1,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,24	23,10	(3,77)	2,93	20,69	(3,27)
Ausschüttungen (p)	(2,01)	(2,22)	(1,83)	(1,82)	(1,98)	(1,61)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,82	1,98	1,61
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,57	138,34	117,46	128,28	125,35	104,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,24	0,12	0,07	0,21	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,34	19,67	(3,06)	2,34	19,77	(3,03)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	460.409	443.921	471.917	1.508	2.256	4.701
Abschließende Anzahl der Anteile	329.876.275	320.891.671	401.768.277	1.175.528	1.799.947	4.491.629
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,64	1,63 [†]	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,20	0,10	0,11	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,01	139,40	127,36	132,30	125,86	111,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	136,73	113,60	106,04	123,89	101,21	94,22
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,58	117,62	123,25	103,03	85,53	87,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,40	25,24	(1,83)	3,28	18,48	(1,26)
Betriebskosten (p)	(0,75)	(1,33)	(1,26)	(0,56)	(0,98)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,65	23,91	(3,09)	2,72	17,50	(2,16)
Ausschüttungen (p)	(2,42)	(2,95)	(2,54)	(1,80)	(2,16)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,80	2,16	1,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,81	138,58	117,62	105,75	103,03	85,53
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,24	0,12	0,06	0,18	0,09
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,63	20,33	(2,51)	2,64	20,46	(2,46)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	489.500	472.576	319.802	206.066	216.423	111.786
Abschließende Anzahl der Anteile	350.129.343	341.025.084	271.889.513	194.859.501	210.048.849	130.692.863
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,05	1,05	1,06 [†]	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,20	0,10	0,11	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,46	140,00	127,75	108,90	103,45	90,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,06	113,96	106,45	101,91	82,87	76,97

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.09.2017	07.03.2017 ²	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,77	95,66	100,00	120,67	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,59	20,60	(2,28)	3,84	20,72	
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)	(0,05)	(0,04)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,56	20,55	(2,33)	3,80	20,67	
Ausschüttungen (p)	(2,56)	(3,44)	(2,01)	(2,74)	(3,52)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,74	3,52	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,77	112,77	95,66	124,47	120,67	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,20	0,09	0,07	0,22	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,16	21,48	(2,33)	3,15	20,67	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	51.938	44.941	16.501	35.435	32.749	
Abschließende Anzahl der Anteile	45.653.045	39.852.395	17.249.775	28.467.811	27.140.136	
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,05	0,05 [†]	0,06 [†]	0,04 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,20	0,10	0,11	0,20	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,47	114,45	101,27	127,84	121,14	
Niedrigster Anteilspreis (p)	111,67	92,96	86,94	119,49	96,37	
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,26	129,22	135,41	168,55	139,61	142,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,84	27,75	(2,02)	5,37	30,19	(2,05)
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,15)	(1,08)	(0,72)	(1,25)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,19	26,60	(3,10)	4,65	28,94	(3,20)
Ausschüttungen (p)	(2,84)	(3,56)	(3,09)	(3,15)	(3,87)	(3,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,15	3,87	3,27
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,61	152,26	129,22	173,20	168,55	139,61
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,27	0,13	0,10	0,29	0,14
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,75	20,59	(2,29)	2,76	20,73	(2,24)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	532.328	537.314	423.542	360.231	373.266	269.814
Abschließende Anzahl der Anteile	346.549.871	352.902.254	327.778.376	207.990.648	221.451.666	193.261.009
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,82	0,82	0,83 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,20	0,10	0,11	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,01	153,98	140,42	178,24	169,24	148,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	150,63	125,27	117,06	166,76	135,35	125,62

Threadneedle UK Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ³	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,43	106,84	100,00	146,46	109,24	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,32	39,62	8,01	12,20	38,27	10,06
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,03)	(1,17)	(0,63)	(1,05)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,71	38,59	6,84	11,57	37,22	9,24
Ausschüttungen (p)	(2,66)	(3,17)	(0,89)	(2,76)	(3,23)	(0,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,66	3,17	0,89	2,76	3,23	0,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	147,14	145,43	106,84	158,03	146,46	109,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,24	0,14	0,08	0,24	0,10
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,18	36,12	6,84	7,90	34,07	9,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.524	5.874	6.193	16.322	12.438	14.758
Abschließende Anzahl der Anteile	4.433.607	4.039.078	5.796.349	10.327.843	8.492.277	13.510.364
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,82	0,83 ¹	0,83 ¹	0,82	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,20	0,10	0,11	0,20	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	152,79	145,89	109,10	160,54	146,51	111,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,25	104,86	95,85	139,93	108,65	96,52

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁵
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,33	109,82	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(5,32)	46,55	10,65
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,04)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(5,95)	45,51	9,82
Ausschüttungen (p)	(2,77)	(3,24)	(0,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,77	3,24	0,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	149,38	155,33	109,82
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,24	0,10
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(3,83)	41,44	9,82
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.400	19.910	45.709
Abschließende Anzahl der Anteile	12.317.748	12.817.700	41.621.060
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,82	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,20	0,10
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	157,93	155,48	111,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,62	107,11	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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse X – Ertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

²Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

³Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

⁴Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

⁵Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

⁶Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	320.891.671
Ausgegebene Anteile	22.370.477
Zurückgenommene Anteile	(12.300.929)
Nettoumwandlungen	(1.084.944)
Schlussanteile	<u>329.876.275</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.799.947
Ausgegebene Anteile	671.989
Zurückgenommene Anteile	(1.296.408)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.175.528</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	341.025.084
Ausgegebene Anteile	11.050.977
Zurückgenommene Anteile	(15.921.769)
Nettoumwandlungen	13.975.051
Schlussanteile	<u>350.129.343</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	210.048.849
Ausgegebene Anteile	24.953.586
Zurückgenommene Anteile	(40.142.934)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>194.859.501</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	39.852.395
Ausgegebene Anteile	7.258.155
Zurückgenommene Anteile	(1.457.505)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>45.653.045</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.140.136
Ausgegebene Anteile	1.510.580
Zurückgenommene Anteile	(182.905)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.467.811</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	352.902.254
Ausgegebene Anteile	21.873.747
Zurückgenommene Anteile	(16.168.197)
Nettoumwandlungen	(12.057.933)
Schlussanteile	<u>346.549.871</u>

2017

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	221.451.666
Ausgegebene Anteile	11.450.491
Zurückgenommene Anteile	(25.203.217)
Nettoumwandlungen	291.708
Schlussanteile	<u>207.990.648</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	4.039.078
Ausgegebene Anteile	704.638
Zurückgenommene Anteile	(310.109)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.433.607</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	8.492.277
Ausgegebene Anteile	2.606.499
Zurückgenommene Anteile	(770.933)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.327.843</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	12.817.700
Ausgegebene Anteile	2.547.429
Zurückgenommene Anteile	(3.047.381)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>12.317.748</u>

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 Investitionsstrategie 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilpreis des Threadneedle UK Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 128,74 Pence auf 132,56 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +4,78%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,10%. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendanten zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung

bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of Northern Ireland die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlaubarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu vertagen.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmangerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Wir nahmen Melrose Industries ins Portfolio auf. In Anbetracht seiner fokussierten Position scheint dieses Unternehmen gut für ein überdurchschnittliches Wachstum bei einer attraktiven Rendite aufgestellt zu sein. Melrose Industries ist ein bewährter Turnaround-Spezialist für Industrieunternehmen. Bei seinen jüngsten Projekt, Nortek, macht sich das Unternehmen gut.

Während des Berichtszeitraums stockten wir zudem einige unserer bestehenden Positionen auf, insbesondere GlaxoSmithKline und British American Tobacco. Trotz der Spekulationen über die Preisgestaltung für

Medikamente in den USA glauben wir, dass GlaxoSmithKline eine starke Stellung in Bereichen hat, in denen die Preise bereits wettbewerbsfähig sind. British American Tobacco erlebte im Juli einen Abverkauf im Anschluss an Meldungen, die US-amerikanische Food and Drug Administration plane eine Senkung des Nikotingehalts in Zigaretten. Wir glauben jedoch, dass der Markt überreagierte, da die Umsetzung einer neuer Verordnung eine Weile dauern würde und die Branche gezeigt hat, dass sie sich anpassen kann.

Zu den Abgängen zählten BAE Systems und Howden Joinery. Im Falle des letzteren Unternehmens hatten wir den Eindruck, dass die Aktien ihre volle Bewertung erreicht hatten und dass das Risiko-Ertrags-Profil vermutlich weniger attraktiv würde. Zwar hat Howden Joinery ein außerordentlich gutes Management und eine beherrschende, marktführende Position doch sind wir uns dessen bewusst, dass das Verbrauchervertrauen derzeit nachlässt und kostspielige Käufe in Zukunft weiter unter Druck geraten dürften, da der Wohnimmobilienmarkt vor dem Hintergrund von Ängsten vor einer Zinsanhebung abkühlt.

Wir stießen außerdem Morgan Advanced Materials, AstraZeneca und Crest Nicholson ab.

Unserer Ansicht nach besteht immer noch ein gewisser weltweiter Gegenwind aufgrund des allmählichen Abzugs von Liquidität und einer allgemein schwindenden wirtschaftlichen Entwicklung in aller Welt, insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich. Wir sind auch vorsichtig im Hinblick auf sehr hohe Bewertungen auf den Aktienmärkten und ein allgemein erhöhtes Niveau an Optimismus in Bezug auf Europa, die Schwellenmärkte und natürlich die „FANG“-Titel – Facebook, Amazon, Netflix und Google. Der breitere US-amerikanische Technologiesektor wird ebenfalls mit einer arg hohen Bewertung gehandelt.

Trotzdem glauben wir nach wie vor, dass es einen gewissen relativen Wert auf dem britischen Aktienmarkt gibt – und deshalb die Firmen in aller Welt weiterhin im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen für attraktive Übernahmeziele halten.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und glauben, dass volatile Märkte uns Gelegenheiten bieten sollten, um Positionen in starken Unternehmen aufzustocken, wenn deren Bewertungen attraktiver werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	3.854	11.608
Erlös	7.194	4.872
Aufwand	(1.720)	(1.507)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	5.473	3.364
Steuern	–	(34)
Nettoerlöse nach Steuern	5.473	3.330
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	9.327	14.938
Ausschüttungen	(5.475)	(3.331)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	3.852	11.607

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	421.922	230.247
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.407	4.042
Sicht- und Bankguthaben	17.620	7.797
Aktiva, insgesamt	443.949	242.086
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(3.445)	(1.362)
Weitere Kreditoren	(1.005)	(3.570)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.450)	(4.932)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	439.499	237.154

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	237.154	209.603
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	31.963	17.745
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(23.949)	(17.395)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	188.317	–
	196.331	350
Verwässerungsanpassung	68	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	3.852	11.607
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.094	–
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	–	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	439.499	221.561

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,6633	–	1,6633	1,6557
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9221	0,7412	1,6633	1,6557
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6633	1,6557
Klasse 2 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0822	–	2,0822	2,0307
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9318	1,1504	2,0822	2,0307
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0822	2,0307

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse D – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7107	–	1,7107
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7071	0,0036	1,7107
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7107

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,5109	–	2,5109
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,5047	0,0062	2,5109
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5109

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,4538	–	2,4538	2,2123
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8048	1,6490	2,4538	2,2123
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4538	2,2123

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	4,2982	–	4,2982
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	4,0340	0,2642	4,2982
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2982

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6374	–	2,6374	2,5607
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5303	1,1071	2,6374	2,5607
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6374	2,5607

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

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

Threadneedle UK Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,11	114,87	118,42	128,61	115,29	118,87
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,44	17,44	0,56	5,47	17,54	0,56
Betriebskosten (p)	(1,10)	(2,00)	(1,95)	(0,70)	(1,27)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,34	15,44	(1,39)	4,77	16,27	(0,68)
Ausschüttungen (p)	(1,66)	(2,20)	(2,16)	(2,08)	(2,95)	(2,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,79	128,11	114,87	131,30	128,61	115,29
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,43	0,29	0,23	0,43	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,39	13,44	(1,17)	3,71	14,11	(0,57)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	121.571	121.552	122.488	89.996	87.616	72.088
Abschließende Anzahl der Anteile	92.949.015	94.879.509	106.628.097	68.543.819	68.127.890	62.529.863
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,36	0,25	0,35	0,36	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,49	128,74	122,78	136,21	129,61	123,42
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,65	107,46	106,11	127,23	108,05	106,78
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017 [†]			07.09.2017 [‡]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	229,57			280,45		
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,98			1,34		
Betriebskosten (p)	(0,51)			(0,35)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,47			0,99		
Ausschüttungen (p)	(1,71)			(2,51)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,71			2,51		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	230,04			281,44		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26			0,32		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,20			0,35		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	9.726			4.768		
Abschließende Anzahl der Anteile	4.227.815			1.694.232		
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]			0,59 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35			0,35		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	234,94			287,22		
Niedrigster Anteilspreis (p)	227,09			277,74		

Threadneedle UK Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile		Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017	07.03.2017 ³	07.09.2017 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,54	100,00	400,80
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,87	14,59	2,16
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,05)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,83	14,54	2,12
Ausschüttungen (p)	(2,45)	(3,57)	(4,30)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,45	3,57	4,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,37	114,54	402,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,21	0,40	0,46
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	4,22	14,54	0,53
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	281	319	185.027
Abschließende Anzahl der Anteile	235.199	277.927	45.921.162
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,05 ¹	0,05 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,36	0,35
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	121,77	114,60	411,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,44	93,32	397,46
Klasse Z – Ertragsanteile			
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	154,20	138,22	142,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,57	21,04	0,66
Betriebskosten (p)	(0,70)	(1,27)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,87	19,77	(0,58)
Ausschüttungen (p)	(2,64)	(3,79)	(3,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,43	154,20	138,22
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,28	0,52	0,35
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3,81	14,30	(0,41)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	28.130	27.667	15.027
Abschließende Anzahl der Anteile	17.868.066	17.942.218	10.871.883
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,35	0,36	0,25
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	163,39	155,53	148,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	152,59	129,61	128,11

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse D – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

²Klasse L – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

³Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

⁴Klasse X2 – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	94.879.509
Ausgegebene Anteile	1.691.261
Zurückgenommene Anteile	(3.229.709)
Nettoumwandlungen	(392.046)
Schlussanteile	<u>92.949.015</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	68.127.890
Ausgegebene Anteile	4.687.449
Zurückgenommene Anteile	(4.271.520)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>68.543.819</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	4.382.502
Zurückgenommene Anteile	(154.687)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.227.815</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.840.558
Zurückgenommene Anteile	(146.326)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.694.232</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	277.927
Ausgegebene Anteile	27.339
Zurückgenommene Anteile	(70.067)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>235.199</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	48.566.054
Zurückgenommene Anteile	(2.617.122)
Nettoumwandlungen	(27.770)
Schlussanteile	<u>45.921.162</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.942.218
Ausgegebene Anteile	1.213.243
Zurückgenommene Anteile	(1.682.165)
Nettoumwandlungen	394.770
Schlussanteile	<u>17.868.066</u>

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

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 des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 294,51 Pence auf 339,57 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +21,40%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,57%. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts) Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Gesamtertrag von +10,31%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Britische Aktien mit geringer Marktkapitalisierung generierten im sechsmonatigen Berichtszeitraum positive Renditen und übertrafen den breiteren FTSE All-Share Index trotz heftiger Bedenken wegen des Brexits und der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Zwar hatte die Auslösung von Artikel 50 Ende März praktisch keine Auswirkungen auf den Markt, doch waren die Anleger im April ziemlich überrascht, als die Premierministerin unerwartet bekannt gab, dass im Juni vorgezogene Neuwahlen abgehalten würden. Dies führte zu weiteren Debatten über den Brexit und darüber, wie „weich“ oder „hart“ er ausfallen könnte. Letzten Endes kam es nicht zu der „starken

und stabilen“ Regierung, die Theresa May installieren wollte, da die Konservativen bei der Wahl ihre absolute Mehrheit verloren. Auf den Märkten kam es zu einem Abverkauf vor dem Hintergrund von Ängsten, dass die politische Instabilität negative Auswirkungen auf die Brexit-Verhandlungen des Vereinigten Königreichs mit der EU haben würde.

Im Juli und August erholten sich die Märkte. Zunächst wurde die relative Outperformance der Small Caps in diesem Zeitraum durch allgemein über dem Konsens liegende Gewinnmeldungen von Unternehmen in diesem Marktbereich angetrieben.

Zu Beginn des Berichtszeitraums befürchteten die Anleger, die Bank of England (BoE) würde bald mit einer Anhebung der Zinssätze beginnen. Insbesondere im Juni, als der Chef und der Chefökonom der Bank restriktive Äußerungen von sich gab und die hohen Inflationszahlen drei Mitglieder des Monetary Policy Committee dazu veranlassten, von der Entscheidung zur unveränderten Beibehaltung der Zinssätze abzuweichen. Der Inflationsbericht der BoE im August war jedoch gemäßigter und die Ängste vor einer vorzeitigen Zinsanhebung schwanden in der Folge. Der Bericht deutete darauf hin, dass die Sorgen über die Auswirkungen der Inflation auf die britischen Verbraucher offenbar ihren Höhepunkt erreicht hatten.

Die hohe Inflation wirkte sich negativ auf die Reallohne aus, was sich wiederum negativ auf die Einzelhandelsumsätze auswirkte. Die zu Beginn des Berichtszeitraums veröffentlichten Indikatoren hinsichtlich des verarbeitenden Gewerbes waren ermutigend, was jedoch später weniger der Fall war. Jedoch waren die Exportaufträge robust; der Brexit-bedingte Einbruch des Pfund Sterling gab ihnen Rückenwind.

Wir eröffneten während des Berichtszeitraums mehrere neue Positionen im Portfolio, insbesondere Coats, Just Group und Quiz. Der Garnhersteller Coats ist ein Branchenführer und wir sehen seine Expansion in den Bereich der technischen Fasern als positiv an, da dieses Segment hohe Margen und hohe Eintrittsbarrieren aufweist. Just Group bietet Renten und lebenslange Hypotheken, um es Ruheständlern zu ermöglichen, Eigenkapital freizugeben oder ihre ausstehenden Hypotheken zu bezahlen. Das Damenbekleidungsunternehmen Quiz besitzt eine etablierte Basis an Einzelhandelsgeschäften im Vereinigten Königreich und eine rasch wachsende weltweite Online-Plattform für Fast Fashion, die es mit den Pandants von Asos und Boohoo aufnehmen kann, jedoch bei einer anderen Zielklientel.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns zudem darauf, einige unserer bestehenden Positionen aufzustocken, insbesondere Restaurant Group und Victoria.

Verkauft wurden während des Berichtszeitraums unter anderem die Positionen in Moneysupermarket.com, Mears und Staffline. Moneysupermarket hatte unser Kursziel erreicht und in Anbetracht eines CEO-Wechsels hatten wir wachsende Bedenken in Bezug auf den fehlenden Gewinnhebel des Unternehmens. Unser Verkauf von Mears gründete sich auf Bedenken hinsichtlich der schwierigen Marktbedingungen, mit denen das Hauskrankenpflege-Geschäft des Unternehmens konfrontiert ist, sowie hinsichtlich der laufenden Optimierung dieses Geschäfts. Bei Staffline hatten wir die Befürchtung, dass das Personalvermittlungsgeschäft infolge des Brexit-Votums möglicherweise sowohl Angebots- als auch Nachfrageproblemen in Bezug auf Arbeitskräfte ausgesetzt sein könnte. Wir waren der Ansicht, dass der Aktienkurs im Anschluss an seine Rallye nach dem Referendum dieses Risiko nicht länger widerspiegelte.

Trotz der starken Performance, die Small Caps bereits gegenüber dem breiteren Markt gezeigt haben, sehen wir noch Spielraum für weitere gute Nachrichten. Einmal mehr wurde unsere Sicht durch jüngste Nachrichten zum Handel gestützt. Insgesamt übertrafen diese die Konsenserwartungen, welche zu Beginn der Berichtssaison zu bänisch waren.

Da die Inflation in der zweiten Hälfte nachzulassen begann und die Bewegung in die Löhne kam, sollte sich die Situation der Verbraucher vor dem Hintergrund einer hohen Beschäftigung ein wenig verbessern. Das schwächere Pfund ermöglicht es der britischen Wirtschaft nach wie vor, sich weg von der Abhängigkeit von Verbraucherausgaben und hin zu einer nachhaltigeren Position zu bewegen. Dadurch sollte die Wirtschaft widerstandsfähiger gegenüber einer Abkühlung der Verbraucherausgaben werden, wenn diese eintritt.

Die Anlageklasse der kleineren britischen Unternehmen wird immer noch mit einem Abschlag gegenüber dem breiteren Markt gehandelt, wenn auch auf niedrigerem Niveau als zu Beginn des Jahres. Wir sehen nach wie vor Anlagegelegenheiten bei Titeln, bei denen der Markt den inneren Wert des Unternehmens verkennt. Dies stützt unseren Glauben, dass die kleineren britischen Unternehmen auch weiterhin eine gute Performance aufweisen sollten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	34.667	7.110
Erlös	2.116	1.895
Aufwand	(1.245)	(972)
Nettoerlös vor Steuern	871	923
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	871	923
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	35.538	8.033
Ausschüttungen	(872)	(923)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	34.666	7.110

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	213.106	183.550
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.454	1.357
Sicht- und Bankguthaben	7.084	1.375
Aktiva, insgesamt	222.644	186.282
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(759)	(189)
Weitere Kreditoren	(1.921)	(2.781)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.680)	(2.970)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	219.964	183.312

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	183.312	174.972
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	42.427	12.222
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(40.922)	(29.857)
	1.505	(17.635)
Verwässerungsanpassung	382	74
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	34.666	7.110
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	99	140
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	–	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	219.964	164.662

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5396	–	0,5396	0,8199
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1492	0,3904	0,5396	0,8199
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5396	0,8199

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5474	–	1,5474	1,5882
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,7639	0,7835	1,5474	1,5882
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5474	1,5882

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,3492	–	1,3492	1,1983
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,3492	–	1,3492	1,1983
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3492	1,1983

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,2404	–	1,2404	1,2210
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5148	0,7256	1,2404	1,2210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2404	1,2210

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0463	–	1,0463	1,0210
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4682	0,5781	1,0463	1,0210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0463	1,0210

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	282,40	242,84	215,98	286,00	245,52	218,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	57,30	44,60	31,82	58,12	45,24	32,17
Betriebskosten (p)	(2,68)	(4,22)	(3,98)	(1,73)	(2,71)	(2,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	54,62	40,38	27,84	56,39	42,53	29,60
Ausschüttungen (p)	(0,54)	(0,82)	(0,98)	(1,55)	(2,05)	(2,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	336,48	282,40	242,84	340,84	286,00	245,52
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,53	0,64	0,60	0,54	0,64	0,61
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	19,34	16,63	12,89	19,72	17,32	13,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	63.489	51.808	49.977	100.740	91.321	93.995
Abschließende Anzahl der Anteile	18.868.384	18.345.720	20.580.604	29.556.660	31.930.773	38.283.583
Betriebskosten (%)**	1,68 ^f	1,67	1,68	1,07 ^f	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,33	0,25	0,25	0,33	0,25	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	344,97	285,66	251,33	350,44	289,70	254,40
Niedrigster Anteilspreis (p)	285,90	215,56	214,33	289,55	218,39	216,53
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ^f	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,35	104,09	100,00	193,51	166,10	147,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,72	19,28	5,44	39,34	30,63	21,76
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,07)	(0,05)	(0,98)	(1,53)	(1,45)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,67	19,21	5,39	38,36	29,10	20,31
Ausschüttungen (p)	(1,35)	(1,95)	(1,30)	(1,24)	(1,69)	(1,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,67	121,35	104,09	230,63	193,51	166,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,23	0,26	0,20	0,37	0,44	0,41
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	20,33	18,46	5,39	19,82	17,52	13,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	39	32	842	37.133	17.945	12.178
Abschließende Anzahl der Anteile	26.664	26.664	809.296	16.101.095	9.273.257	7.331.407
Betriebskosten (%)**	0,07 ^f	0,07	0,07 ^f	0,89 ^f	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,33	0,25	0,25	0,33	0,25	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,44	123,44	108,18	237,31	196,16	172,20
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,86	92,91	98,64	195,91	147,84	146,49

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	163,34	138,91	122,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,20	25,71	18,04
Betriebskosten (p)	(0,83)	(1,28)	(1,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	32,37	24,43	16,84
Ausschüttungen (p)	(1,05)	(1,41)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,05	1,41	1,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	195,71	163,34	138,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,31	0,37	0,34
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	19,82	17,59	13,80
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	18.563	22.206	17.980
Abschließende Anzahl der Anteile	9.485.055	13.594.653	12.943.507
Betriebskosten (%)**	0,90 [†]	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,33	0,25	0,25
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	200,31	165,18	143,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	165,37	123,63	121,14

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Klasse X – Ertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

[‡]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	18.345.720
Ausgegebene Anteile	1.349.470
Zurückgenommene Anteile	(632.891)
Nettoumwandlungen	(193.915)
Schlussanteile	<u>18.868.384</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	31.930.773
Ausgegebene Anteile	1.210.627
Zurückgenommene Anteile	(3.584.740)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>29.556.660</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	26.664
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>26.664</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.273.257
Ausgegebene Anteile	8.072.631
Zurückgenommene Anteile	(1.527.161)
Nettoumwandlungen	282.368
Schlussanteile	<u>16.101.095</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.594.653
Ausgegebene Anteile	8.824.333
Zurückgenommene Anteile	(12.933.931)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>9.485.055</u>

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum bei angemessenen und wachsenden Erträgen.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in britischen Unternehmen mit hoher Marktliquidität an, gegebenenfalls aber auch in kleineren und mittleren Unternehmen, vorwiegend aus Großbritannien.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 94,60 Pence auf 95,46 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,63%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,10%. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendants zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of Northern Ireland die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend

auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlautbarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu verlagern.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmangerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustoßen, insbesondere Sherborne Investors, Marks & Spencer, Johnson Matthey und Cobham. Wir nahmen an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen, durch den die starke Outperformance des Titels während des letzten Jahres bedingt war. Marks & Spencer kann nach unserer Ansicht trotz der Sorgen des Marktes im Hinblick auf den britischen Einzelhandelssektor noch interessante Register ziehen. Die Pläne des Managements zur Senkung der Kosten und zur Schließung von Ladengeschäften an unprofitablen Standorten könnte einen weiteren positiven Katalysator für die Aktie darstellen. Bei Johnson Matthey glauben wir, dass der Markt das „Ende des Diesels“ überschätzt hat. Dies stellt einen der Gründe dafür dar, dass der Titel auf historischen Tiefständen gehandelt wird, obwohl das Unternehmen ein erhebliches Ertragswachstum und Gelegenheiten zur Kostensenkung bietet.

Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien auf dem Markt kauften und an der Bezugsrechtsemission des Unternehmens teilnahmen. Das

Rüstungsunternehmen hat unserer Ansicht nach ein stabiles zugrunde liegendes Geschäft, das zahlreiche Möglichkeiten zur Wertschöpfung bietet.

Wir schlossen unsere Position in WS Atkins mit Gewinn. Der Aktienkurs stieg, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von seinem kanadischen Konkurrenten SNC Lavalin erhalten hatte.

Ebenso stiegen wir bei National Grid aus, da wir die Aktie für voll bewertet hielten und weniger überzeugt im Hinblick auf die Aussichten des Unternehmens in Anbetracht der deutlichen aufsichtsrechtlichen Hürden im Vereinigten Königreich sind.

Außerdem nahmen wir einige Gewinne bei Unilever mit, da sich seine Aktien im Laufe der sechsmonatigen Berichtszeitraum stark entwickelt hatten.

Die weltweiten Nachrichten sorgen weiterhin für einige Marktvolatilität. Wir möchten anmerken, dass die Aktienmärkte zu den größten Profiteuren des Gelddrucks zählen, weshalb wir misstrauisch in Bezug darauf sind, wie die Weltwirtschaft damit zurecht kommen wird, wenn die geldpolitische Lockerung zurückgefahren wird und die Politik der Zentralbanken sich von einer quantitativen Lockerung hin zu einer quantitativen Drosselung verschiebt.

Zwar nehmen wir zur Kenntnis, dass das Niveau der Märkte hoch ist, doch glauben wir nach wie vor, dass trotz der augenscheinlich großen Ungewissheit hinsichtlich der Innenpolitik und der Aussichten des Binnenmarkts im Vereinigten Königreich die Aussichten für britische Aktien besser bemessen sind. Diese werden weiterhin zu attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu jenen in den USA und Europa gehandelt. Die Brexit-bedingte Ungewissheit hat die Investoren in aller Welt dazu veranlasst, britische Aktien extrem unterzugeschätzt – und wir glauben, dass dies die britischen Unternehmen zu attraktiven Übernahmezielen macht. Die Schwäche des Pfund Sterling könnte ebenso einen zusätzlichen Impuls für die Fusions- und Übernahmewelle geben, die seit dem Brexit-Votum in Gang gekommen ist.

Wir werden weiterhin Whipsaw-Momentumtrades vermeiden und uns stattdessen auf die Bottom-up-Titelwahl konzentrieren. Als geduldige „Conviction“-Anleger können die Marktvolatilität verwenden, um unsere Positionen in bevorzugten Unternehmen bei attraktiven Bewertungen aufzustoßen und dabei sicherzustellen, dass der Schwerpunkt unserer Portfoliokonstruktion weiterhin auf risikobereinigten Renditen liegt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	3.284	32.156
Erlös	9.617	7.959
Aufwand	(2.679)	(2.169)
Nettoerlös vor Steuern	6.938	5.790
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	6.938	5.790
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	10.222	37.946
Ausschüttungen	(9.357)	(7.767)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	865	30.179

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	424.659	418.371
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.585	3.246
Sicht- und Bankguthaben	7.194	21
Aktiva, insgesamt	435.438	421.638
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(15)
Zahlbare Ausschüttungen	(9.426)	(5.275)
Weitere Kreditoren	(1.366)	(999)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(10.792)	(6.289)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	424.646	415.349

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	415.349	297.668
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	40.925	38.838
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(32.521)	(19.883)
	8.404	18.955
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	865	30.179
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	24	–
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	4	4
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	424.646	346.806

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0821	–	2,0821	2,0036
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0725	1,0096	2,0821	2,0036
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0821	2,0036
Klasse 2 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,3407	–	2,3407	2,2377
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,1575	1,1832	2,3407	2,2377
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3407	2,2377

Threadneedle UK Growth & Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,3533	–	3,3533	3,2027
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5628	1,7905	3,3533	3,2027
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3533	3,2027

Klasse Z – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,7617	–	0,7617
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5617	0,2000	0,7617
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7617

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

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	93,34	80,93	87,26	102,98	88,84	95,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,80	17,02	(2,06)	3,09	18,74	(2,27)
Betriebskosten (p)	(0,79)	(1,42)	(1,37)	(0,56)	(1,02)	(0,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,01	15,60	(3,43)	2,53	17,72	(3,24)
Ausschüttungen (p)	(2,08)	(3,19)	(2,90)	(2,34)	(3,58)	(3,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,27	93,34	80,93	103,17	102,98	88,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,03	0,10	0,01	0,03	0,11	0,01
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,15	19,28	(3,93)	2,46	19,95	(3,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	175.821	191.457	177.547	57.980	59.168	48.674
Abschließende Anzahl der Anteile	188.509.005	205.121.749	219.391.544	56.200.451	57.456.100	54.788.058
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,04	0,06	0,12	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	100,21	94,69	89,33	110,71	104,50	97,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,87	79,11	75,37	102,48	86,99	82,74
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017 [†]		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,04	129,11	138,17	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,49	27,26	(3,30)	(2,43)		
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,23)	(1,16)	(0,09)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,81	26,03	(4,46)	(2,52)		
Ausschüttungen (p)	(3,35)	(5,10)	(4,60)	(0,76)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,76		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,50	150,04	129,11	97,48		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,16	0,01	0,01		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,54	20,16	(3,23)	(2,52)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	187.836	164.724	71.447	3.009		
Abschließende Anzahl der Anteile	124.806.709	109.787.343	55.338.568	3.086.798		
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,04	0,06		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	161,37	155,20	141,68	101,62		
Niedrigster Anteilspreis (p)	149,33	126,47	120,18	96,50		

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Klasse Z – Thesaurierungsanteile wurden am 15. Juni 2017 aufgelegt.

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	205.121.749
Ausgegebene Anteile	1.613.822
Zurückgenommene Anteile	(17.592.741)
Nettoumwandlungen	(633.825)
Schlussanteile	<u>188.509.005</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	57.456.100
Ausgegebene Anteile	2.583.846
Zurückgenommene Anteile	(3.839.495)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>56.200.451</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	109.787.343
Ausgegebene Anteile	22.005.770
Zurückgenommene Anteile	(7.380.020)
Nettoumwandlungen	393.616
Schlussanteile	<u>124.806.709</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.086.798
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.086.798</u>

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

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 98,42 Pence auf 98,66 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,46 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,44 %. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendants zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of Northern Ireland

die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlautbarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu vertagen.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Während des Berichtszeitraums konzentrierten wir uns darauf, unsere bestehenden Positionen aufzustocken, insbesondere Sherborne Investors, Marks & Spencer, Johnson Matthey und Cobham. Wir nahmen an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen, durch den die starke Outperformance des Titels während des letzten Jahres bedingt war. Marks & Spencer kann nach unserer Ansicht trotz der Sorgen des Marktes im Hinblick auf den britischen Einzelhandelssektor noch interessante Register ziehen. Die Pläne des Managements zur Senkung der Kosten und zur Schließung von Ladengeschäften an unprofitablen Standorten könnte einen weiteren positiven Katalysator für die Aktie darstellen. Bei Johnson Matthey glauben wir, dass der Markt das „Ende des Diesels“ überschätzt hat. Dies stellt einen der Gründe dafür dar, dass der Titel auf historischen Tiefständen gehandelt wird, obwohl das Unternehmen ein erhebliches Ertragswachstum und Gelegenheiten zur Kostensenkung bietet.

Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien auf dem Markt kauften und an der Bezugsrechtsemission des Unternehmens teilnahmen. Das Rüstungsunternehmen hat unserer Ansicht nach ein stabiles zugrunde liegendes Geschäft, das zahlreiche Möglichkeiten zur Wertschöpfung bietet.

Zu den Abgängen zählten National Grid und Standard Life. Wir hielten National Grid für voll bewertet und sind weniger überzeugt im Hinblick auf die Aussichten des Unternehmens in Anbetracht der deutlichen aufsichtsrechtlichen Hürden im Vereinigten Königreich. Bei Standard Life sahen wir die Fusion des Unternehmens mit Aberdeen Asset Management kritisch und verspürten Unbehagen hinsichtlich der Bedingungen und der Ausführung des Deals.

Wir verkauften WS Atkins mit Gewinn im Anschluss an den starken Anstieg seines Aktienkurses, nachdem das Unternehmen ein Übernahmeangebot von seinem kanadischen Konkurrenten SNC Lavalin erhalten hatte.

Die weltweiten Nachrichten sorgen weiterhin für einige Marktvolatilität. Wir möchten anmerken, dass die Aktienmärkte zu den größten Profiteuren des Geldrucks zählen, weshalb wir misstrauisch in Bezug darauf sind, wie die Weltwirtschaft damit zurechtfinden wird, wenn die geldpolitische Lockerung zurückgefahren wird und die Politik der Zentralbanken sich von einer quantitativen Lockerung hin zu einer quantitativen Rösselung verschiebt.

Zwar nehmen wir zur Kenntnis, dass das Niveau der Märkte hoch ist, doch glauben wir nach wie vor, dass trotz der augenscheinlichen Ungewissheit hinsichtlich der Innenpolitik und der Aussichten des Binnenmarkts im Vereinigten Königreich die Aussichten für britische Aktien besser bemessen sind. Diese werden weiterhin zu attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu jenen in den USA und Europa gehandelt. Die Brexit-bedingte Ungewissheit hat die Investoren in aller Welt dazu veranlasst, britische Aktien extrem unterzugeschätzt – und wir glauben, dass dies die britischen Unternehmen zu attraktiven Übernahmezielen macht. Die Schwäche des Pfund Sterling könnte ebenso einen zusätzlichen Impuls für die Fusions- und Übernahmewelle geben, die seit dem Brexit-Votum in Gang gekommen ist.

Wir werden weiterhin Whipsaw-Momentumtrades vermeiden und uns stattdessen auf die Bottom-up-Titelwahl konzentrieren. Als geduldige „Conviction“-Anleger können die Marktvolatilität verwenden, um unsere Positionen in bevorzugten Unternehmen bei attraktiven Bewertungen aufzustocken und dabei sicherzustellen, dass der Schwerpunkt unserer Portfoliokonstruktion weiterhin auf risikobereinigten Renditen liegt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	16.679	319.192
Erlös	97.948	83.426
Aufwand	(19.526)	(16.853)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(2)
Nettoerlös vor Steuern	78.422	66.571
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	78.422	66.571
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	95.101	385.763
Ausschüttungen	(96.301)	(82.102)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(1.200)	303.661

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	4.006.947	3.732.864
Umlaufvermögen:		
Forderungen	28.486	26.330
Sicht- und Bankguthaben	37.794	273
Aktiva, insgesamt	4.073.227	3.759.467
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(154)	(6)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(30.990)	(18.369)
Weitere Kreditoren	(6.122)	(7.802)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(37.266)	(26.171)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	4.035.961	3.733.290

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.733.290	3.176.818
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	251.561	161.133
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(102.116)	(149.506)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	124.035	–
	273.480	11.627
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(1.200)	303.661
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	30.380	20.548
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	11	12
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	4.035.961	3.512.666

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,2924	–	1,2924	1,2907
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,0967	–	1,0967	0,8931
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6890	0,6034	1,2924	1,2907
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,6829	0,4038	1,0967	0,8931
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3891	2,1838

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,7426	–	1,7426	1,6714
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,4981	–	1,4981	1,1735
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,0555	0,6871	1,7426	1,6714
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,7872	0,7109	1,4981	1,1735
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2407	2,8449

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,8822	–	1,8822	1,6573
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,6353	–	1,6353	1,2534
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	–	1,8822	1,8822	1,6573
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,6353	–	1,6353	1,2534
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5175	2,9107

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,6666	–	1,6666	1,4841
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,4984	–	1,4984	1,1113
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,3072	1,3594	1,6666	1,4841
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,0991	1,3993	1,4984	1,1113
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1650	2,5954

Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	2,1940	–	2,1940	1,8439
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,8609	–	1,8609	1,4020
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,8124	0,3816	2,1940	1,8439
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,9436	0,9173	1,8609	1,4020
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,0549	3,2459

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,4534	–	1,4534	1,4418
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,2380	–	1,2380	1,0049
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,8876	0,5658	1,4534	1,4418
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,6565	0,5815	1,2380	1,0049
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6914	2,4467

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,5920	–	1,5920	0,6233
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,3736	–	1,3736	1,0776
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,5920	–	1,5920	0,6233
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,8661	0,5075	1,3736	1,0776
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9656	1,7009

Klasse D – Ertragsanteile*

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6587	–	0,6587	
08.06.2017 bis 07.09.2017	2,1602	–	2,1602	
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6580	0,0007	0,6587	
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,2544	0,9058	2,1602	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8189	

Klasse L – Ertragsanteile*

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6345	–	0,6345	
08.06.2017 bis 07.09.2017	2,0857	–	2,0857	
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6326	0,0019	0,6345	
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,9833	1,1024	2,0857	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7202	

Klasse L – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9868	–	0,9868	
08.06.2017 bis 07.09.2017	3,2535	–	3,2535	
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9820	0,0048	0,9868	
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,5080	1,7455	3,2535	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2403	

Klasse X – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,5897	–	1,5897	1,5616
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,3574	–	1,3574	1,0908
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,5897	–	1,5897	1,5616
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,0774	0,2800	1,3574	1,0908
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9471	2,6524

Klasse X – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,0301	–	1,0301	
08.06.2017 bis 07.09.2017	3,4004	–	3,4004	
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,0301	–	1,0301	
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,7951	1,6053	3,4004	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,4305	

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,9317	–	1,9317	1,9126
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,6450	–	1,6450	1,3310
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,1325	0,7992	1,9317	1,9126
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,7921	0,8529	1,6450	1,3310
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5767	3,2436

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	2,3055	–	2,3055	2,1911
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,9885	–	1,9885	1,5476
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,5139	0,7916	2,3055	2,1911
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,1073	0,8812	1,9885	1,5476
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2940	3,7387

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,9374	–	1,9374	1,6886
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,6894	–	1,6894	1,2852
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,2718	0,6656	1,9374	1,6886
08.06.2017 bis 07.09.2017	–	1,6894	1,6894	1,2852
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6268	2,9738

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	1,7601	–	1,7601	1,5530
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,5880	–	1,5880	1,1700
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9756	0,7845	1,7601	1,5530
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,0020	0,5860	1,5880	1,1700
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3481	2,7230

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	2,2697	–	2,2697	1,8895
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,9381	–	1,9381	1,4456
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6552	1,6145	2,2697	1,8895
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4227	1,5154	1,9381	1,4456
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,2078	3,3351

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

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

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	97,70	85,44	92,83	131,73	110,62	115,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,98	17,44	(2,40)	3,98	23,06	(3,02)
Betriebskosten (p)	(0,81)	(1,47)	(1,44)	(1,10)	(1,95)	(1,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,17	15,97	(3,84)	2,88	21,11	(4,83)
Ausschüttungen (p)	(2,39)	(3,71)	(3,55)	(3,24)	(4,88)	(4,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,24	4,88	4,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	97,48	97,70	85,44	134,61	131,73	110,62
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,02	0,08	0,07	0,03	0,10
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,22	18,69	(4,14)	2,19	19,08	(4,18)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	444.391	458.628	508.687	257.252	252.136	178.048
Abschließende Anzahl der Anteile	455.861.807	469.440.679	595.397.128	191.108.199	191.403.198	160.948.493
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,62	1,62	1,62 [†]	1,62	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	–	0,10	0,03	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	104,06	98,49	94,97	140,32	131,90	118,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,95	81,88	79,20	130,72	107,59	101,80
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile						
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	146,12	108,88	109,35	128,18	96,96	94,37
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,09	39,38	1,25	10,50	33,08	4,08
Betriebskosten (p)	(1,20)	(2,14)	(1,72)	(1,08)	(1,86)	(1,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,89	37,24	(0,47)	9,42	31,22	2,59
Ausschüttungen (p)	(3,52)	(5,16)	(4,27)	(3,17)	(4,57)	(3,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,52	5,16	4,27	3,17	4,57	3,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	147,01	146,12	108,88	137,60	128,18	96,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,03	0,10	0,07	0,03	0,08
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,61	34,20	(0,43)	7,35	32,20	2,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	532	544	156	2.321	919	509
Abschließende Anzahl der Anteile	361.874	372.574	143.446	1.686.410	717.119	524.870
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,62	1,62	1,62 [†]	1,61	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	–	0,10	0,03	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,79	146,20	116,14	139,49	129,07	99,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,52	106,17	98,29	122,87	95,82	86,17
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile						

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	172,93	124,24	121,14	108,20	94,15	101,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,20)	51,13	5,00	3,32	19,27	(2,62)
Betriebskosten (p)	(1,38)	(2,44)	(1,90)	(0,59)	(1,05)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,58)	48,69	3,10	2,73	18,22	(3,65)
Ausschüttungen (p)	(4,05)	(5,84)	(4,71)	(2,69)	(4,17)	(3,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,05	5,84	4,71	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	165,35	172,93	124,24	108,24	108,20	94,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,04	0,11	0,05	0,02	0,09
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,38)	39,19	2,56	2,52	19,35	(3,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.252	1.122	317	240.634	355.996	398.882
Abschließende Anzahl der Anteile	757.359	648.658	255.546	222.310.535	329.006.664	423.656.379
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,62	1,06 [†]	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	0,09	0,10	0,03	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	177,28	173,03	128,46	115,42	109,09	104,22
Niedrigster Anteilspreis (p)	163,46	120,02	107,66	107,40	90,36	87,26

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		Klasse D – Ertragsanteile
	07.09.2017	07.03.2017 ¹	07.09.2017 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,53	100,00	196,90
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,58	19,54	(1,52)
Betriebskosten (p)	(0,64)	(1,01)	(0,42)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,94	18,53	(1,94)
Ausschüttungen (p)	(2,97)	(3,57)	(2,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,97	3,57	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,47	118,53	192,14
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,03	0,06
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	2,48	18,53	(0,99)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	283	207	2.050
Abschließende Anzahl der Anteile	232.590	174.211	1.066.781
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05 [†]	1,01 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	0,10
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	126,43	118,68	202,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,64	96,40	192,08

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse L – Ertragsanteile			Klasse L – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017 ³			07.09.2017 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	186,77			290,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,36)			(2,14)
Betriebskosten (p)	(0,23)			(0,35)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,59)			(2,49)
Ausschüttungen (p)	(2,72)			(4,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			4,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	182,46			287,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06			0,09
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	(0,85)			(0,86)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.435			6.238
Abschließende Anzahl der Anteile	6.814.984			2.166.661
Betriebskosten (%)**	0,59 [†]			0,58 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10			0,10
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	192,49			299,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	182,41			284,60
	Klasse X – Ertragsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	118,18	101,82	108,97	303,13
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,62	20,95	(2,82)	(2,05)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,06)	(0,05)	(0,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,59	20,89	(2,87)	(2,08)
Ausschüttungen (p)	(2,95)	(4,53)	(4,28)	(4,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,82	118,18	101,82	301,05
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,03	0,10	0,10
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,04	20,52	(2,63)	(0,69)
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.259	1.174	213	85.936
Abschließende Anzahl der Anteile	1.059.608	993.784	209.057	28.545.484
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,05	0,05	0,04 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	0,09	0,10
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	126,36	119,15	111,84	312,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,35	97,99	94,30	297,53

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,45	125,38	135,20	172,41	143,63	148,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,43	25,70	(3,50)	5,21	30,07	(3,89)
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,10)	(1,06)	(0,73)	(1,29)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,82	24,60	(4,56)	4,48	28,78	(5,07)
Ausschüttungen (p)	(3,58)	(5,53)	(5,26)	(4,29)	(6,43)	(5,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,29	6,43	5,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	144,69	144,45	125,38	176,89	172,41	143,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,03	0,12	0,09	0,04	0,13
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,64	19,62	(3,37)	2,60	20,04	(3,41)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.028.167	1.848.080	1.500.600	942.215	799.277	582.998
Abschließende Anzahl der Anteile	1.401.760.168	1.279.367.778	1.196.884.492	532.668.511	463.595.811	405.898.161
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	0,09	0,10	0,03	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,16	145,63	138,51	184,00	172,62	152,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,39	120,40	116,17	171,14	140,00	132,10
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile						
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,79	109,89	110,13	133,92	100,49	97,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,15	40,02	0,65	10,95	34,41	4,17
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,12)	(0,89)	(0,57)	(0,98)	(0,78)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,52	38,90	(0,24)	10,38	33,43	3,39
Ausschüttungen (p)	(3,63)	(5,29)	(4,37)	(3,35)	(4,81)	(3,86)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,63	5,29	4,37	3,35	4,81	3,86
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,31	148,79	109,89	144,30	133,92	100,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,03	0,10	0,07	0,03	0,09
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,02	35,40	(0,22)	7,75	33,27	3,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	641	714	93	7.532	12.484	4.736
Abschließende Anzahl der Anteile	426.772	479.914	84.322	5.219.522	9.321.764	4.712.878
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	0,09	0,10	0,03	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,98	148,88	117,01	146,27	134,41	102,97
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,23	107,34	99,43	128,49	99,47	89,09

Threadneedle UK Equity Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	176,96	126,10	121,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	(6,33)	52,10	5,10
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,24)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(7,04)	50,86	4,12
Ausschüttungen (p)	(4,21)	(6,03)	(4,82)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,21	6,03	4,82
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	169,92	176,96	126,10
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,04	0,11
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	(3,98)	40,33	3,38
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.823	2.009	1.579
Abschließende Anzahl der Anteile	1.661.366	1.135.384	1.252.625
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,82	0,82
Performancegebühr (%)	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,03	0,09
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	181,81	177,07	129,52
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,81	121,97	108,79

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse 2 – Thesaurierungsanteile wurden am 28. April 2016 aufgelegt.

²Klasse D – Ertragsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

³Klasse L – Ertragsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

⁴Klasse L – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

⁵Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	469.440.679
Ausgegebene Anteile	10.862.924
Zurückgenommene Anteile	(23.557.075)
Nettoumwandlungen	(884.721)
Schlussanteile	<u>455.861.807</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.403.198
Ausgegebene Anteile	7.672.550
Zurückgenommene Anteile	(7.281.319)
Nettoumwandlungen	(686.230)
Schlussanteile	<u>191.108.199</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	372.574
Ausgegebene Anteile	4.100
Zurückgenommene Anteile	(14.800)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>361.874</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	717.119
Ausgegebene Anteile	1.116.658
Zurückgenommene Anteile	(126.287)
Nettoumwandlungen	(21.080)
Schlussanteile	<u>1.686.410</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	648.658
Ausgegebene Anteile	251.132
Zurückgenommene Anteile	(142.431)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>757.359</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	329.006.664
Ausgegebene Anteile	6.519.861
Zurückgenommene Anteile	(25.585.266)
Nettoumwandlungen	(87.630.724)
Schlussanteile	<u>222.310.535</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	174.211
Ausgegebene Anteile	94.722
Zurückgenommene Anteile	(26.343)
Nettoumwandlungen	(10.000)
Schlussanteile	<u>232.590</u>
Klasse D – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.257.852
Zurückgenommene Anteile	(191.071)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.066.781</u>

	2017
Klasse L – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	6.951.230
Zurückgenommene Anteile	(318.680)
Nettoumwandlungen	182.434
Schlussanteile	<u>6.814.984</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	2.265.468
Zurückgenommene Anteile	(111.833)
Nettoumwandlungen	13.026
Schlussanteile	<u>2.166.661</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	993.784
Ausgegebene Anteile	124.956
Zurückgenommene Anteile	(59.132)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.059.608</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	34.994.728
Zurückgenommene Anteile	(6.449.244)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.545.484</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.279.367.778
Ausgegebene Anteile	62.691.797
Zurückgenommene Anteile	(6.482.137)
Nettoumwandlungen	66.182.730
Schlussanteile	<u>1.401.760.168</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	463.595.811
Ausgegebene Anteile	68.804.039
Zurückgenommene Anteile	(79.276)
Nettoumwandlungen	347.937
Schlussanteile	<u>532.668.511</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	479.914
Ausgegebene Anteile	71.300
Zurückgenommene Anteile	(124.442)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>426.772</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.321.764
Ausgegebene Anteile	2.407.439
Zurückgenommene Anteile	(6.529.816)
Nettoumwandlungen	20.135
Schlussanteile	<u>5.219.522</u>
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.135.384
Ausgegebene Anteile	803.601
Zurückgenommene Anteile	(277.619)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.661.366</u>

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

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 78,71 Pence auf 77,04 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,84%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,44%. (Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Das weltweite Wirtschaftswachstum blieb während des Berichtszeitraums stabil. Besonders zu erwähnen ist, dass das britische Binnenwachstum stabil blieb, während sich das Wachstum in Kontinentaleuropa und zahlreichen Schwellenmärkten beschleunigte. Allerdings erwies sich in den USA Präsident Trumps Unvermögen, trotz der republikanischen Mehrheit in beiden Parlamentshäusern substantielle Reformen zu erzielen, als

sehr enttäuschend. In der Folge gaben sowohl die Renditen der US-Anleihen als auch der US-Dollar nach.

Das geopolitische Klima auf Welt bleibt angespannt, wobei Nordkorea im Mittelpunkt steht. Im Vereinigten Königreich schürte der Verlust der parlamentarischen Mehrheit durch Premierministerin Theresa May bei den vorgezogenen Neuwahlen im Juni die Sorgen über das Ergebnis des Brexits. Dass der Labour-Anführer Jeremy Corbyn ein besseres Ergebnis einfuhr als erwartet, unterstrich die steigende Ungleichheit beim Einkommen und Wohlstand weltweit. Dies wurde überwiegend durch die lockere Geldpolitik – in Form der quantitativen Lockerung – seit der Finanzkrise verursacht. Zusammen mit der Disruption, deren Inbegriff der anhaltende Aufstieg von Amazon ist, führte die effektive Vollbeschäftigung im Vereinigten Königreich erneut nicht zu einem realen Lohnwachstum (wie es die klassische volkswirtschaftliche „Phillips Curve“ annehmen ließe). Somit ist das Nachkriegsgleichgewicht der politischen Mitte, die Hand in Hand mit wachsendem Verbraucherwohlstand geht, einer zunehmenden Deformation ausgesetzt.

Die Einzelheiten der drohenden Herausforderung der Beendigung der quantitativen Lockerung – zunächst in den USA – stehen unmittelbar bevor. Wie bereits erwähnt, sind diese geldpolitischen Anreizmaßnahmen etwas, das es in der jüngeren Geschichte noch nie gegeben hatte, und sie haben dazu geführt, dass die Zinssätze und Anleiherenditen weltweit auf neue historische Tiefstände gefallen sind, während die Aktienmärkte befeuert wurden. Das Zurückziehen dieser Anreizmaßnahmen, auch wenn dies nach und nach geschieht, dürfte zu einem Anstieg der Marktvolatilität führen. Trotzdem – und trotz seines Einbruchs im Vorfeld der Parlamentswahl – stieg der britische Aktienmarkt während des Berichtszeitraums um 2 %.

Drei neue Positionen wurden zum Fonds hinzugefügt: Prudential, N Brown und Sherbourne Investors (Klasse C). Bei Prudential glauben wir, dass das Wachstum dieses Unternehmens in Asien unterschätzt wird. Wir sind optimistisch hinsichtlich der erfolgreichen Umwandlung von N Brown in ein Online-Einzelhandelsunternehmen. Sherborne Investors ist ein neuer Finanzaktivist. Die neuen Positionen ersetzen Standard Life, Pearson, WS Atkins und Provident Financial. Bei Standard Life glaubten wir, dass seine Fusion mit Aberdeen ein enttäuschender Schritt sei, und bei Pearson hatten wir den Eindruck, dass die Glaubwürdigkeit seines Managements unterminiert wurde. Wir verkauften WS Atkins im Anschluss an das Übernahmeangebot, das das Unternehmen erhalten hatte, und stiegen aus Provident Financial nach der ersten Gewinnwarnung – jedoch vor der zweiten, wesentlich erheblicheren – aus.

Die Rentabilität der britischen Unternehmen nahm zu. Die Erträge wurden stark durch den Vorteil bei der Umrechnung der ausländischen Gewinne (die inzwischen annähernd 75 % des Gesamtgewinns ausmachen) in ein schwächeres Pfund Sterling begünstigt. Dies trug dazu bei, die Dividende des Marktes auf etwa das 1,7-Fache zu steigern.

Damit stiegen/steigen im siebten Jahr in Folge die ersten elf monatlichen Zahlungen des Fonds um 0,01 Pence pro Anteil in diesem Jahr auf 0,25 Pence pro Anteil für die Mehrheit der Anteile der Klasse I. Bei der neueren Anteilsklasse Z war der prozentuale Anstieg in etwa derselbe, da die Auszahlung auf 0,43 Pence pro Anteil stieg (von 0,41 Pence im letzten Jahr).

Zum Ende des Berichtszeitraums betrug die Rendite bei beiden Anteilsklassen (auf ex-Dividende-Basis) ungefähr 4,3 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(9.308)	39.897
Erlös	16.214	16.099
Aufwand	(4.384)	(4.401)
Nettoerlös vor Steuern	11.830	11.698
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.830	11.698
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	2.522	51.595
Ausschüttungen	(11.257)	(11.521)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(8.735)	40.074

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	539.166	592.216
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.794	3.744
Sicht- und Bankguthaben	9.170	6.626
Aktiva, insgesamt	554.130	602.586
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.793)	(4.987)
Weitere Kreditoren	(1.208)	(1.332)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.001)	(6.319)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	551.129	596.267

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	596.267	581.704
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	7.808	11.960
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(44.276)	(25.986)
	(36.468)	(14.026)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(8.735)	40.074
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	65	65
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	551.129	607.817

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2500	–	0,2500	0,2400
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0830	0,1670	0,2500	0,2400
08.04.2017 bis 07.05.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,2500	0,2500	0,2400
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5000	1,4400

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Ausschüttungsübersicht

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3700	–	0,3700	0,3500
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2200	2,1000

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4300	–	0,4300	0,4100
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1848	0,2452	0,4300	0,4100
08.04.2017 bis 07.05.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,4300	0,4300	0,4100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5800	2,4600

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,99	72,37	78,15	113,70	104,96	112,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,85	10,14	(1,43)	1,24	14,76	(2,06)
Betriebskosten (p)	(0,64)	(1,23)	(1,22)	(0,61)	(1,16)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,21	8,91	(2,65)	0,63	13,60	(3,22)
Ausschüttungen (p)	(1,50)	(3,29)	(3,13)	(2,22)	(4,86)	(4,61)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	76,70	77,99	72,37	112,11	113,70	104,96
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,12	0,09	0,09	0,17	0,13
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,27	12,31	(3,39)	0,55	12,96	(2,85)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	450.286	484.630	471.259	61	73	71
Abschließende Anzahl der Anteile	587.087.893	621.396.134	651.220.731	54.773	64.357	67.820
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,63	1,62	1,06 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,15	0,12	0,15	0,15	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	81,71	79,32	79,83	119,27	115,42	115,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	76,41	68,89	68,03	111,67	100,09	98,74

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	135,11	124,42	133,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,47	17,50	(2,46)
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,14)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,87	16,36	(3,58)
Ausschüttungen (p)	(2,58)	(5,67)	(5,36)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,40	135,11	124,42
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,20	0,16
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	0,64	13,15	(2,68)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	100.782	111.564	110.374
Abschließende Anzahl der Anteile	75.548.698	82.571.843	88.709.827
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,87
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,15	0,15	0,12
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	141,81	136,99	136,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	132,87	118,73	116,94

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	621.396.134
Ausgegebene Anteile	7.025.293
Zurückgenommene Anteile	(40.496.810)
Nettoumwandlungen	(836.724)
Schlussanteile	<u>587.087.893</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	64.357
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(34)
Nettoumwandlungen	(9.550)
Schlussanteile	<u>54.773</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	82.571.843
Ausgegebene Anteile	1.697.222
Zurückgenommene Anteile	(9.210.604)
Nettoumwandlungen	490.237
Schlussanteile	<u>75.548.698</u>

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 82,07 Pence auf 82,19 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,30%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +3,66%. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendants zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of Northern Ireland die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die

Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlautbarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu verlagern.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Innerhalb der Aktien konzentrierten wir uns darauf, bestehende Positionen aufzustoßen, insbesondere Sherborne Investors, Centrica, BT und Marks & Spencer. Wir nahmen an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen, durch den die starke Outperformance des Titels während des letzten Jahres bedingt war. Wir glauben trotz der Sorgen des Marktes im Hinblick auf britische Einzelhandelsketten, dass Marks & Spencer noch interessante Register ziehen kann. Die Pläne des Managements zur Senkung der Kosten und zur Schließung von Ladengeschäften an unprofitablen Standorten könnte einen weiteren positiven Katalysator darstellen.

Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien auf dem Markt kauften und an der Bezugsrechtsemission des Unternehmens teilnahmen. Unserer Ansicht nach bietet das widerstandsfähige zugrunde liegende Geschäft verschiedene Gelegenheiten für die Wertschöpfung.

Im Rahmen der Verkäufe stießen wir National Grid und Standard Life ab. Im Falle ersterer Gesellschaft glauben wir, dass die Aktie für voll bewertet ist und sind weniger überzeugt im Hinblick auf die Aussichten des Unternehmens in Anbetracht der deutlichen aufsichtsrechtlichen Hürden

im Vereinigten Königreich. Bei Standard Life sahen wir die Fusion des Unternehmens mit Aberdeen Asset Management kritisch und verspürten Unbehagen hinsichtlich der Bedingungen und der Ausführung des Deals. Wir verkauften WS Atkins mit Gewinn, der Aktienkurs stieg nach dem Übernahmeangebot des kanadischen Konkurrenten SNC Lavalin deutlich. Wir stützten unter anderem die Positionen in BAE Systems und Royal Dutch Shell.

Im Schuldtitelbereich stockten wir unsere Positionen in verschiedenen Emittenten auf, darunter British American Tobacco, Anheuser Busch InBev und Western Power Distribution. Wir waren zudem aktiv auf dem Primärmarkt: Hier nahmen wir unter anderem Emissionen von Aekelus Residential Property, DS Smith, Credit Suisse, Digital Realty und Charter Communications Operating neu hinzu. Andererseits verkauften wir Positionen in diversen Emittenten, darunter Citigroup, Aspire, London Quadrant und Virgin Money. Die weltweiten Nachrichten sorgen weiterhin für einige Marktvolatilität. Wir sind misstrauisch, wie die Weltwirtschaft, die Aktien und die Staatsanleihen im Vereinigten Königreich damit zurecht kommen werden, wenn die Zentralbanken ihre Politik straffen.

Zwar erscheinen die Aussichten bezüglich der Innenpolitik und der Binnenwirtschaft des Vereinigten Königreichs ungewiss, doch ist der Ausblick für die britischen Aktien besser bemessen. Wir glauben, dass die Tatsache, dass die weltweiten Investoren deutlich untergewichtet in britischen Aktien sind, britische Unternehmen zu attraktiven Übernahmezielen im Vergleich zu ihren US-amerikanischen und europäischen Pendants macht, ebenso wie der Brexit-bedingte Einbruch des Pfund Sterling. Wir werden auch weiterhin Momentum-Trades vermeiden und stattdessen volatile Märkte nutzen, um bevorzugte Titel zu attraktiven Bewertungen hinzuzufügen, und uns dabei auf risikobereinigten Renditen konzentrieren.

Wir denken, die Aussichten für auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Anleihen sind unterstützend genug, um die Risiken zu überwinden, die aus einer verringerten Unterstützung durch die Zentralbanken resultieren könnten. Eine Änderung der politischen Aussichten könnte in den kommenden Monaten zu Herausforderungen führen, doch sollte dies weitgehend durch allgemein stützende Kreditmetriken und die fundamentale Nachfrage nach Unternehmensanleihen von anderer Stelle abgemildert werden. Unserer Ansicht nach stellen Risiken wie der Brexit, die italienischen Wahlen und die Handelspolitik von Präsident Trump eine größere Bedrohung für die Kreditmärkte dar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	2.402	37.019
Erlös	9.290	9.483
Aufwand	(1.976)	(1.923)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	7.314	7.559
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	7.314	7.559
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	9.716	44.578
Ausschüttungen	(6.856)	(7.183)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	2.860	37.395

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	380.094	388.791
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.531	5.952
Sicht- und Bankguthaben	3.197	63
Aktiva, insgesamt	387.822	394.806
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(228)	(51)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(337)
Zahlbare Ausschüttungen	(1.071)	(2.262)
Weitere Kreditoren	(1.477)	(2.630)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.776)	(5.280)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	385.046	389.526

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	389.526	372.206
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	15.751	15.635
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(23.487)	(30.771)
	(7.736)	(15.136)
Verwässerungsanpassung	–	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.860	37.395
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	395	564
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	385.046	395.062

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2400	–	0,2400	0,2300
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1659	0,0741	0,2400	0,2300
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0484	0,1916	0,2400	0,2300
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,2400	0,2400	0,2300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4400	1,3800

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4174	–	0,4174	0,4151
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,5389	–	0,5389	0,5096
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,5829	–	0,5829	0,5284
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4886	–	0,4886	0,4040
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1228	–	0,1228	0,1156
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,7864	–	0,7864	0,6090
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2401	0,1773	0,4174	0,4151
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3245	0,2144	0,5389	0,5096
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3009	0,2820	0,5829	0,5284
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1221	0,3665	0,4886	0,4040
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0904	0,0324	0,1228	0,1156
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4854	0,3010	0,7864	0,6090
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9370	2,5817

Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1			
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1842	–	0,1842
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0945	–	0,0945
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,6009	–	0,6009
Gruppe 2			
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1842	–	0,1842
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0945	–	0,0945
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,6009	–	0,6009
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8796

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4100	–	0,4100	0,3900
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2446	0,1654	0,4100	0,3900
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1407	0,2693	0,4100	0,3900
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,4100	0,4100	0,3900
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4600	2,3400

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3600	–	0,3600	0,3400
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3600	–	0,3600	0,3400
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3600	–	0,3600	0,3400
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3600	–	0,3600	0,3400
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3600	–	0,3600	0,3400
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3600	–	0,3600	0,3400
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2502	0,1098	0,3600	0,3400
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0026	0,3574	0,3600	0,3400
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,3600	0,3600	0,3400
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,3600	0,3600	0,3400
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,3600	0,3600	0,3400
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,3600	0,3600	0,3400
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1600	2,0400

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1			
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1835	–	0,1835
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0931	–	0,0931
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,5991	–	0,5991
Gruppe 2			
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1835	–	0,1835
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0931	–	0,0931
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,5991	–	0,5991
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8757

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

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	81,44	72,21	77,68	125,53	100,44	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,40	13,33	(1,37)	10,07	31,22	4,87
Betriebskosten (p)	(0,57)	(1,06)	(1,03)	(0,89)	(1,63)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,83	12,27	(2,40)	9,18	29,59	3,71
Ausschüttungen (p)	(1,44)	(3,04)	(3,07)	(2,94)	(4,50)	(3,27)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	81,83	81,44	72,21	131,77	125,53	100,44
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,02	0,09	0,02	0,03	0,09
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,25	16,99	(3,09)	7,31	29,46	3,71
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	151.127	159.236	151.819	2.790	2.054	317
Abschließende Anzahl der Anteile	184.692.409	195.516.352	210.256.240	2.117.415	1.636.021	315.746
Betriebskosten (%)**	1,38 [†]	1,38	1,38	1,38 [†]	1,38	1,40 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,11	0,04	0,03	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	85,90	82,13	79,84	134,34	129,02	103,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,12	70,98	68,36	120,94	99,27	90,80
Klasse 1 in EUR abgesichert – The�aurierungsanteile						
	07.09.2017 ²	Klasse Z – Ertragsanteile				
		07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	139,17	122,67	131,14		
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,24	4,07	22,60	(2,38)		
Betriebskosten (p)	(0,12)	(0,52)	(0,96)	(0,92)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,12	3,55	21,64	(3,30)		
Ausschüttungen (p)	(0,88)	(2,46)	(5,14)	(5,17)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,88	–	–	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	101,12	140,26	139,17	122,67		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,01	0,03	0,04	0,14		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,12	2,55	17,64	(2,52)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10	209.214	203.577	189.075		
Abschließende Anzahl der Anteile	10.001	149.163.166	146.279.143	154.139.317		
Betriebskosten (%)**	1,36 [†]	0,73 [†]	0,73	0,73		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,04	0,03	0,11		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,48	147,00	140,31	134,82		
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,27	138,66	120,73	116,04		

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,37	105,45	108,21	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,63	19,75	(1,99)	1,31
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,83)	(0,77)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,16	18,92	(2,76)	1,25
Ausschüttungen (p)	(2,16)	(4,49)	(4,30)	(0,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,16	4,49	4,30	0,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,53	124,37	105,45	101,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,02	0,03	0,12	0,01
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	2,54	17,94	(2,55)	1,25
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	21.895	24.659	30.995	10
Abschließende Anzahl der Anteile	17.168.358	19.826.888	29.392.226	10.001
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73	0,71 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,04	0,03	0,11	0,04
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	132,13	124,63	111,31	102,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,91	104,77	98,88	97,29

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.

²Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 22. Juni 2017 aufgelegt.

³Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 22. Juni 2017 aufgelegt.

⁴Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	195.516.352
Ausgegebene Anteile	3.538.015
Zurückgenommene Anteile	(14.193.136)
Nettoumwandlungen	(168.822)
Schlussanteile	<u>184.692.409</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.636.021
Ausgegebene Anteile	639.882
Zurückgenommene Anteile	(158.488)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.117.415</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	146.279.143
Ausgegebene Anteile	7.859.148
Zurückgenommene Anteile	(5.037.486)
Nettoumwandlungen	62.361
Schlussanteile	<u>149.163.166</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.826.888
Ausgegebene Anteile	709.872
Zurückgenommene Anteile	(3.408.844)
Nettoumwandlungen	40.442
Schlussanteile	<u>17.168.358</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.001</u>

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

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 62,16 Pence auf 63,25 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,05%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum 3,17%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,37%** Der iBoxx £ Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +2,78 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der britische Markt für Unternehmensanleihen entwickelte sich über die den sechsmonatigen Berichtszeitraum gut, da die Gilt-Renditen sanken und die Kreditspreads sich verengten. Die Schwankungen bei den Gilt-Renditen wurden überwiegend durch politische Entwicklungen und sich ändernde Erwartungen hinsichtlich der Zentralbankpolitik hervorgerufen. Die Verengung der Spreads lag zum Teil an starken Unternehmensgewinnen, doch auch die Zentralbanken und die Politik spielten hier eine Rolle. Die Europäische Zentralbank (EZB) kaufte weiterhin große Mengen von Unternehmensanleihen im Rahmen ihres Konjunkturprogramms, während die marktfreundlichen Ergebnisse bei den niederländischen und den französischen Wahlen die allgemeine Risikobereitschaft steigerten.

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Festzinsmärkte durch den schwindenden Optimismus hinsichtlich US-Präsident Donald Trumps

Reflexionspolitik gestützt, nachdem dessen erster Versuch bezüglich einer Gesundheitsreform aufgrund mangelnder Unterstützung zurückgezogen wurde. Überraschenderweise fielen die Renditen auch im Anschluss an die erste Anhebung der US-Zinsen im Jahr 2017, da der begleitende Kommentar der US-Notenbank als unerwartet gemäßigt angesehen wurde. Andererseits war jedoch das Abstimmungsergebnis der Bank of England (BoE) bezüglich der Beibehaltung des Zinsniveaus im März nicht mehr einstimmig. Ein Entscheidungsträger war für eine Anhebung und verwies dabei auf den jüngsten Anstieg der Inflation, und die Sitzungsprotokolle ließen erahnen, dass sich ihm weitere anschließen könnten. Ende März erklärte das Vereinigte Königreich schließlich seine förmliche Absicht, die Europäische Union zu verlassen, doch war diese Nachricht von größerem Interesse für die Medien als für die Märkte, die sich kaum bewegten.

Im April stieg die Volatilität im Vorfeld der französischen Präsidentschaftswahlen, da die euroskeptischen Kandidaten an Boden gewannen. Der Sieg des gemäßigten Emmanuel Macron beruhigte die Nerven und stützte die Risikoanlagen. Im Vereinigten Königreich führte jedoch die Anberaumung vorgezogener Neuwahlen zu einem Anstieg der politischen Ungewissheit. Macron sicherte sich im weiteren Verlauf Anfang Mai die französische Präsidentschaft. Dies wurde als Schub für den politischen und wirtschaftlichen Status quo in Europa angesehen und bildete eine solide Basis für die starke Performance der Risikoanlagen während des restlichen Monats. Der überraschende Verlust der absoluten parlamentarischen Mehrheit der konservativen Partei im Juni setzte das Pfund Sterling unter Druck und verursachte eine kurzfristige Spitze bei den Renditen. Später kündigte die US-Notenbank eine weitere Zinssatzanhebung an, doch ein anscheinend koordinierter Wechsel der Tonalität durch die EZB und die Bank of England hatte eine größere Auswirkung auf den Markt: Die Anleihenrenditen stiegen Ende Juni steil an, als EZB-Chef Mario Draghi andeutete, dass die Anreizmaßnahmen der Bank früher als erwartet gedrosselt werden könnten, während der Governor der Bank of England, Mark Carney, zu verstehen gab, er würde für eine Zinsanhebung stimmen, falls die Unternehmensinvestitionen in Gang kämen.

Während der letzten Monate des Berichtszeitraums beflügelten insgesamt optimistische Daten bezüglich der Weltwirtschaft und eine starke Unternehmensberichtszeitraum die Risikobereitschaft. Ein schwächerer Inflationsdruck als erwartet in den USA und dem Vereinigten Königreich bot weitere Unterstützung für festverzinsliche Vermögenswerte im Allgemeinen. Als sich der Berichtszeitraum dem Ende näherte, weiteten sich die Spreads etwas vor dem Hintergrund eskalierender Spannungen zwischen den USA und Nordkorea sowie wachsender politischer Ungewissheit innerhalb der USA selbst.

Auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Schuldtitel erlebten einen starken 6-Monats-Zeitraum. Die Spreads verengten sich um 10 Basispunkte auf 109 BP und die Überschussrenditen gegenüber den Staatsanleihen beliefen sich auf insgesamt 155 BP.

Im Hinblick auf wesentliche Portfolioaktivitäten während des Berichtszeitraums stockten wir unsere Positionen in einigen Emittenten auf, darunter Bupa, British American Tobacco, Anheuser Busch InBev und Southern Gas Networks. Wir waren zudem aktiv auf dem Primärmarkt: Hier nahmen wir unter anderem Emissionen von Akelius Residential Property, DS Smith, Credit Suisse, Cenovus Energy, Tennet Holding und Charter Communications Operating neu hinzu. Andererseits verkauften wir Positionen in diversen Emittenten, darunter Citigroup, Temasek Financial, Motality, National Express, Virgin Money und RSA Insurance. Wir denken, die Aussichten für auf Pfund Sterling lautende Investment-Grade-Anleihen sind unterstützend genug, um die Risiken zu überwinden, die aus einer verringerten Unterstützung durch die Zentralbanken resultieren. Eine Änderung der politischen Aussichten könnte in den kommenden Monaten zu Herausforderungen führen, doch sollte dies weitgehend durch allgemein stützende Kreditmetriken und die fundamentale Nachfrage nach Unternehmensanleihen von anderer Stelle abgemildert werden. Unserer Ansicht nach stellen Risiken wie der Brexit, die italienischen Wahlen und die Handelspolitik von Präsident Trump eine größere Bedrohung für die Kreditmärkte dar.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	17.257	66.168
Erlös	17.116	13.891
Aufwand	(2.630)	(1.950)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(111)	(122)
Nettoerlös vor Steuern	14.375	11.819
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	14.375	11.819
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	31.632	77.987
Ausschüttungen	(14.374)	(11.820)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	17.258	66.167

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	908.959	900.001
Umlaufvermögen:		
Forderungen	20.064	30.567
Sicht- und Bankguthaben	28.906	33.227
Aktiva, insgesamt	957.929	963.795
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(633)	(947)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.718)	(128)
Zahlbare Ausschüttungen	(4.125)	(4.392)
Weitere Kreditoren	(8.079)	(13.672)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(14.555)	(19.139)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	943.374	944.656

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	944.656	583.277
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	131.819	165.346
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(157.045)	(49.855)
	(25.226)	115.491
Verwässerungsanpassung	265	222
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.258	66.167
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	6.415	7.470
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	6
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	943.374	772.633

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,3891	–	0,3891	0,4129
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4149	–	0,4149	0,3790
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,2070	0,1821	0,3891	0,4129
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,2394	0,1755	0,4149	0,3790
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8040	0,7919

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile**

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös thesauriert 2017
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6420	–	0,6420
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,6884	–	0,6884
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6420	–	0,6420
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,6884	–	0,6884
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3304

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,3893	–	0,3893	0,5165
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4151	–	0,4151	0,4739
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,2453	0,1440	0,3893	0,5165
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,0496	0,3655	0,4151	0,4739
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8044	0,9904

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,4473	–	0,4473	0,4568
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4734	–	0,4734	0,4249
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,2258	0,2215	0,4473	0,4568
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,2535	0,2199	0,4734	0,4249
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9207	0,8817

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,8424	–	0,8424	1,0395
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,8979	–	0,8979	0,9764
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,4234	0,4190	0,8424	1,0395
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,4030	0,4949	0,8979	0,9764
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7403	2,0159

Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile**

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6786	–	0,6786	0,8873
08.06.2017 bis 07.09.2017				0,8033
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,6786	–	0,6786	0,8873
08.06.2017 bis 07.09.2017				0,8033
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6786	1,6906

Klasse L – Ertragsanteile*†

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,7542	–	0,7542
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,7969	–	0,7969
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,1297	0,6245	0,7542
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,6698	0,1271	0,7969
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5511

Klasse L – Thesaurierungsanteile*†

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,7633	–	0,7633
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,8126	–	0,8126
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,3768	0,3865	0,7633
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,2630	0,5496	0,8126
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5759

Klasse L – Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017
Gruppe 1			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,7541	–	0,7541
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,7970	–	0,7970
Gruppe 2			
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,3836	0,3705	0,7541
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,2905	0,5065	0,7970
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5511

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9224	–	0,9224	1,1305
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,9692	–	0,9692	1,0679
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9224	–	0,9224	1,1305
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,9692	–	0,9692	1,0679
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8916	2,1984

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9477	–	0,9477	1,0176
08.06.2017 bis 07.09.2017	1,0042	–	1,0042	1,0716
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.06.2017	0,9477	–	0,9477	1,0176
08.06.2017 bis 07.09.2017	0,7542	0,2500	1,0042	1,0716
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9519	2,0892

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

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

**Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 8. Juni 2017 geschlossen.

[†]Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,51	56,62	58,92	101,38	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,23	7,30	0,28	3,68	1,85	
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,56)	(0,53)	(0,48)	(0,38)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,94	6,74	(0,25)	3,20	1,47	
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(1,85)	(2,05)	(1,33)	(1,13)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	1,33	1,04	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	62,65	61,51	56,62	104,58	101,38	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,15	11,90	(0,42)	3,16	1,47	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	44.723	46.072	48.074	69	67	
Abschließende Anzahl der Anteile	71.388.773	74.897.533	84.907.929	65.755	65.755	
Betriebskosten (%)***	0,92 [†]	0,92	0,92	0,92 [†]	0,96 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,28	63,55	60,27	104,94	101,75	
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,45	56,93	56,44	101,28	97,74	
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,55	56,65	58,96	61,61	56,70	59,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,22	7,31	0,27	2,24	7,33	0,28
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,56)	(0,53)	(0,18)	(0,34)	(0,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,93	6,75	(0,26)	2,06	6,99	(0,05)
Ausschüttungen (p)	(0,80)	(1,85)	(2,05)	(0,92)	(2,08)	(2,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	62,68	61,55	56,65	62,75	61,61	56,70
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,14	11,92	(0,44)	3,34	12,33	(0,08)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	17.719	21.163	16.727	252.611	228.123	197.270
Abschließende Anzahl der Anteile	28.268.148	34.384.379	29.526.436	402.591.870	370.284.218	347.903.398
Betriebskosten (%)***	0,92 [†]	0,92	0,92	0,56 [†]	0,56	0,56
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,32	63,67	60,33	63,44	63,68	60,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,49	56,97	56,55	61,56	57,02	56,55

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	08.06.2017 ²	07.03.2017	07.03.2016 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,03	103,23	103,33	111,29	99,50	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,21	13,43	0,48	3,05	12,89	0,51
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,63)	(0,58)	(0,29)	(1,10)	(1,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,88	12,80	(0,10)	2,76	11,79	(0,50)
Ausschüttungen (p)	(1,74)	(3,83)	(4,02)	(0,68)	(3,17)	(1,24)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,74	3,83	4,02	0,68	3,17	1,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,91	116,03	103,23	114,05	111,29	99,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,34	12,40	(0,10)	2,48	11,85	(0,50)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	353.627	375.617	320.965	–	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	294.920.520	323.725.313	310.922.470	–	3.000	3.000
Betriebskosten (%)***	0,56 ^t	0,56	0,56	–	1,02	1,01 ^t
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,32	117,24	105,74	114,26	112,73	101,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,93	103,81	101,42	111,18	100,04	98,42

	Klasse L – Ertragsanteile		Klasse L – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2017	07.03.2017 ⁴	07.09.2017	07.03.2017 ⁵
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,34	100,00	101,56	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,63	1,84	3,69	1,86
Betriebskosten (p)	(0,23)	(0,19)	(0,24)	(0,19)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,40	1,65	3,45	1,67
Ausschüttungen (p)	(1,55)	(1,31)	(1,58)	(1,32)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	1,58	1,21
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,19	100,34	105,01	101,56
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,39	1,65	3,40	1,67
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	539	589	13.674	11.697
Abschließende Anzahl der Anteile	527.380	587.242	13.021.955	11.517.039
Betriebskosten (%)***	0,46 ^t	0,47 ^t	0,46 ^t	0,47 ^t
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	103,34	101,51	105,37	101,93
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,26	97,71	101,48	97,78

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse L – Bruttoertragsanteile ⁵		Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017 ⁶	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,34	100,00	108,00	99,38	103,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,64	1,84	3,92	12,86	0,49
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,19)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,40	1,65	3,89	12,80	0,43
Ausschüttungen (p)	(1,55)	(1,31)	(1,89)	(4,18)	(4,48)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,19	100,34	110,00	108,00	99,38
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,39	1,65	3,60	12,88	0,42
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	230.487	218.524	393	650	238
Abschließende Anzahl der Anteile	225.543.059	217.788.097	357.739	602.107	239.682
Betriebskosten (%)***	0,46 [†]	0,47 [†]	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	103,35	101,51	111,35	111,92	105,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,26	97,71	107,93	99,94	99,37
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile⁵					
	07.09.2017	07.03.2017 ⁷			
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,97	100,00			
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,02	11,02			
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)			
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,99	10,97			
Ausschüttungen (p)	(1,95)	(4,11)			
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	1,95	4,11			
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,96	110,97			
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–			
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	3,60	10,97			
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	29.532	42.151			
Abschließende Anzahl der Anteile	25.687.535	37.984.213			
Betriebskosten (%)***	0,06 [†]	0,05 [†]			
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–			
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	115,36	111,82			
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,90	100,00			

**Jede Differenz zwischen den Ausschüttungen und den einbehaltenen Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile besteht aufgrund der einbehaltenen Steuer.

***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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

⁶Klasse 1 – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Oktober 2016 aufgelegt.

⁷Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 8. Juni 2017 geschlossen.

⁸Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

⁹Klasse L – Ertragsanteile wurden am 12. Oktober 2016 aufgelegt.

¹⁰Klasse L – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Oktober 2016 aufgelegt.

¹¹Klasse L – Bruttoertragsanteile wurden am 12. Oktober 2016 aufgelegt.

¹²Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

¹³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	74.897.533
Ausgegebene Anteile	17.329.433
Zurückgenommene Anteile	(19.789.023)
Nettoumwandlungen	(1.049.170)
Schlussanteile	<u>71.388.773</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.755
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>65.755</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	34.384.379
Ausgegebene Anteile	1.902.496
Zurückgenommene Anteile	(8.005.227)
Nettoumwandlungen	(13.500)
Schlussanteile	<u>28.268.148</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	370.284.218
Ausgegebene Anteile	36.813.870
Zurückgenommene Anteile	(5.499.532)
Nettoumwandlungen	993.314
Schlussanteile	<u>402.591.870</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	323.725.313
Ausgegebene Anteile	58.017.170
Zurückgenommene Anteile	(86.831.473)
Nettoumwandlungen	9.510
Schlussanteile	<u>294.920.520</u>
Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>–</u>
Klasse L – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	587.242
Ausgegebene Anteile	44.279
Zurückgenommene Anteile	(134.380)
Nettoumwandlungen	30.239
Schlussanteile	<u>527.380</u>

2017

Klasse L – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	11.517.039
Ausgegebene Anteile	2.436.568
Zurückgenommene Anteile	(931.652)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.021.955</u>

Klasse L – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	217.788.097
Ausgegebene Anteile	25.651.086
Zurückgenommene Anteile	(17.896.124)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>225.543.059</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	602.107
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(244.368)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>357.739</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	37.984.213
Ausgegebene Anteile	163.812
Zurückgenommene Anteile	(12.460.490)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.687.535</u>

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

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 Wertpapieren, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnehmern ausgegeben werden und auf Pfund Sterling lauten, zu investieren.

Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören sonstige festverzinsliche Wert- und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 57,98 Pence auf 58,54 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,06%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,32%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +1,32%** (Der FTSE All Stocks Gilts Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +1,21%).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der britische Gilt-Markt lieferte eine moderate positive Rendite für den sechsmontatigen Berichtszeitraum. Während weiten Teilen des Zeitraums waren die politischen Entwicklungen im Land und im Ausland sowie sich ändernde Erwartungen hinsichtlich der Zentralbankpolitik die Hauptantriebsfedern der Marktperformance. Auf wirtschaftlicher Ebene war die britische Verbraucherpreisinflation ein wichtiger Schwerpunkt für die Anleger. Der Wert erreichte im Mai ein Vierjahreshoch und erzeugte dadurch Aufwärtsdruck auf die Gilt-Renditen, fiel anschließend jedoch wieder zurück, was die Ängste vor einer Zinsanhebung einigermaßen linderte. Da wir nicht übermäßig besorgt im Hinblick auf die höheren

Inflationszahlen waren, die wir als vorübergehend ansahen, hielten wir das Portfolio im Allgemeinen lang hinsichtlich des Vergleichsindex, was die Duration betraf, nahmen jedoch bisweilen taktische Anpassungen vor. Anfang März stiegen die Core-Renditen, da stützende Daten hinsichtlich der Weltwirtschaft und nachlassende Ängste bezüglich der europäischen Politik die Risikoanlagen unterstützten. In diesem Umfeld halbierten wir die relative Duration des Portfolios auf 0,2 Jahre und beließen sie für den Rest des Monats auf diesem Stand. Überraschenderweise gaben die Renditen anschließend nach der ersten Erhöhung der US-Zinsen im Jahr 2017 nach. Während die Anhebung um einen viertel Punkt bereits eingepreist war, als sie stattfand, wurde die Betonung der US-Notenbank auf einer allmählichen weiteren Anhebung als gemäßiger angesehen als erwartet. Gilts und andere Core-Anleihen erfuhr später im Monat weitere Unterstützung durch den schwindenden Optimismus hinsichtlich der Fähigkeit von US-Präsident Donald Trump, seine Reflationspolitik durchzusetzen, nachdem sein erster Versuch bezüglich einer Gesundheitsreform aufgrund mangelnder Unterstützung durch den Kongress zurückgezogen wurde.

Im April stieg die Volatilität im Vorfeld des ersten Wahlgangs der französischen Präsidentschaftswahlen, da die euroskeptischen Kandidaten an Boden gewannen. Der Sieg des gemäßigten Emmanuel Macron beruhigte die Nerven und stützte die Risikoanlagen. Im Vereinigten Königreich führte jedoch die Abernung vorgezogener Neuwahlen zu einem Anstieg der politischen Ungewissheit. Die Entlassung von FBI-Direktor James Comey durch Präsident Trump im Mai ließ weitere Zweifel an seiner Reformagenda aufkommen. Dies löste Marktschwankungen aus, ebenso wie die sich verengenden Umfrageergebnisse zu den britischen Wahlen. Wir beließen die relative Duration des Portfolios im April und Mai zwischen 0,1 Jahren und 0,3 Jahren.

Der überraschende Verlust der absoluten parlamentarischen Mehrheit der konservativen Partei im Juni setzte das Pfund Sterling unter Druck und verursachte eine kurzfristige Spitze bei den Renditen. Später kündigte die US-Notenbank eine weitere Zinsanhebung um einen viertel Punkt an doch die restriktiven Signale vonseiten der Europäischen Zentralbank (EZB) und der Bank of England (BoE) hatten größere Auswirkungen auf den Markt. Im Juni stimmte beispielsweise die BoE mit einem knapperen Ergebnis als erwartet gegen eine Zinsanhebung und ihr Governor, Mark Carney, ließ später durchblicken, dass er für eine Anhebung stimmen

würde, falls die Unternehmensinvestitionen anziehen. Indes deutete EZB-Chef Mario Draghi an, dass das Programm seiner Organisation zum Ankauf von Vermögenswerten rascher als derzeit erwartet gedrosselt werden könnte. In Reaktion darauf gaben die Aktien und Anleihen nach. Während das Portfolio den Juni bei etwa 0,3 Jahren lang hinsichtlich des Index begonnen hatte, wurde es vor der britischen Parlamentswahl auf eine neutrale Durationsposition eingestellt. Am eigentlichen Wahltag verkauften wir 27-jährige Gilts im Tausch gegen 32-jährige und generierten dadurch eine Rendite von etwa 30 Basispunkten. In der darauf folgenden Woche änderten wir die Position wieder in 0,3 Jahre lang im Verhältnis zum Index, nachdem die Inflationszahlen für Mai höher als erwartet ausgefallen waren.

Während der letzten Monate des Berichtszeitraums förderten allgemein optimistische Daten hinsichtlich der Weltwirtschaft und eine starke Unternehmensberichtsaison die Risikobereitschaft, doch wurde dies durch Sorgen bezüglich einer steigenden politischen Ungewissheit in den USA, sich verschärfenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea sowie die Aussicht auf eine straffere Geldpolitik in Europa gedämpft. Ein schwächer Inflationsdruck als erwartet in den USA und dem Vereinigten Königreich bot weitere Unterstützung für festverzinsliche Vermögenswerte. Die Transaktionen war im Juli verhalten, da der Gilt-Markt im Anschluss an den steilen Anstieg der Renditen in der letzten Juniwoche in einem verhältnismäßig engen Bereich handelte. Wir hielten die Duration bei etwa 0,5 Jahren lang im Verhältnis zum Vergleichsindex. Der Handel beschränkte sich auf Anpassungen entlang der Kurve. Wir verkauften Gilts mit extrem langer Laufzeit und verwendeten die Erlöse für 30-jährige und 40-jährige Gilts, womit wir einen „Steeper“ - Trade am sehr langen Ende der Kurve eröffneten.

Die Aktivität blieb während der ersten drei Augustwochen ziemlich gering und wir beließen die relative Duration während des gesamten Monats bei 0,5 Jahren. Wir nahmen einige kleine Anpassungen innerhalb der Laufzeitsektoren vor, blieben jedoch in den 5- und 10-jährigen Segmenten übergewichtet, im 20-jährigen Segment unverändert, im 30-jährigen Segment übergewichtet und im extrem langen Segment untergewichtet. In der letzten Woche führten wir etliche durationsneutrale Trades durch und am letzten Tag des Monats halbierten wir den Umfang des Steepener-Trades mit 2030er bzw. extrem langen Positionen, den wir im Juli begonnen hatten.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	4.259	35.031
Erlös	1.866	2.615
Aufwand	(1.516)	(1.777)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(2)
Nettoerlös vor Steuern	350	836
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	350	836
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	4.609	35.867
Ausschüttungen	(1.614)	(2.335)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	2.995	33.532

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	296.889	324.179
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.089	1.659
Sicht- und Bankguthaben	617	680
Aktiva, insgesamt	298.595	326.518
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.031)	(1.080)
Weitere Kreditoren	(750)	(673)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.781)	(1.753)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	296.814	324.765

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	324.765	334.395
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	60.684	108.758
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(92.112)	(94.935)
	(31.428)	13.823
Verwässerungsanpassung	8	24
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	2.995	33.532
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	474	1.011
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	296.814	382.785

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2919	–	0,2919	0,3138
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1520	0,1399	0,2919	0,3138
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2919	0,3138

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6203	–	0,6203	0,8242
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4181	0,2022	0,6203	0,8242
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6203	0,8242

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6990	–	0,6990	0,8800
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6990	–	0,6990	0,8800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6990	0,8800

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6036	–	0,6036	0,7553
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3019	0,3017	0,6036	0,7553
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6036	0,7553

Klasse Z – Ertragsanteile†

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5872	–	0,5872	0,6208
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3611	0,2261	0,5872	0,6208
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5872	0,6208

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6326	–	0,6326	0,8268
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3873	0,2453	0,6326	0,8268
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6326	0,8268

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	57,66	55,37	53,26	122,53	116,33	110,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,19	3,66	3,61	2,56	7,63	7,50
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,67)	(0,64)	(0,73)	(1,43)	(1,32)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,85	2,99	2,97	1,83	6,20	6,18
Ausschüttungen (p)	(0,29)	(0,70)	(0,86)	(0,62)	(1,47)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,62	1,47	1,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	58,22	57,66	55,37	124,36	122,53	116,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,47	5,40	5,58	1,49	5,33	5,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	186.830	187.043	196.198	22.308	22.470	69.556
Abschließende Anzahl der Anteile	320.878.725	324.416.218	354.321.167	17.938.075	18.338.201	59.792.671
Betriebskosten (%)**	1,17 [†]	1,17	1,17	1,18 [†]	1,17	1,17
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	58,66	61,89	56,97	124,66	130,19	118,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	56,83	54,64	52,56	120,77	114,85	108,83
	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017 [†]	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	116,88	111,13	105,81	106,60	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,46	7,36	7,24	2,23	6,65	
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,02)	(0,05)	(0,03)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,45	7,34	7,19	2,20	6,60	
Ausschüttungen (p)	(0,70)	(1,59)	(1,87)	(0,60)	(1,39)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,60	1,39	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,63	116,88	111,13	108,80	106,60	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,10	6,60	6,80	2,06	6,60	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	3	4.798	19.344	
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	4.409.844	18.146.953	
Betriebskosten (%)**	0,02 [†]	0,02	0,05	0,06 [†]	0,05 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,49	125,06	114,46	108,95	112,58	
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,66	109,88	104,96	105,46	98,92	

Threadneedle Sterling Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,35	106,30	101,63	119,97	113,16	106,47
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,33	7,02	6,91	2,50	7,44	7,27
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,59)	(0,55)	(0,32)	(0,63)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,03	6,43	6,36	2,18	6,81	6,69
Ausschüttungen (p)	(0,59)	(1,38)	(1,69)	(0,63)	(1,48)	(1,79)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,63	1,48	1,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,79	111,35	106,30	122,15	119,97	113,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,82	6,05	6,26	1,82	6,02	6,28
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	18.021	17.528	25.111	64.854	78.377	43.527
Abschließende Anzahl der Anteile	15.976.927	15.740.931	23.622.616	53.093.943	65.333.205	38.465.741
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,53	0,53 [†]	0,53	0,53
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,55	119,18	109,33	122,33	127,03	115,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,99	104,99	100,52	118,50	111,81	105,43

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[†]Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

[‡]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	324.416.218
Ausgegebene Anteile	30.883.447
Zurückgenommene Anteile	(34.419.020)
Nettoumwandlungen	(1.920)
Schlussanteile	<u>320.878.725</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.338.201
Ausgegebene Anteile	25.731.379
Zurückgenommene Anteile	(26.131.505)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>17.938.075</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	18.146.953
Ausgegebene Anteile	241.828
Zurückgenommene Anteile	(13.978.937)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.409.844</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.740.931
Ausgegebene Anteile	1.901.944
Zurückgenommene Anteile	(1.666.942)
Nettoumwandlungen	994
Schlussanteile	<u>15.976.927</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	65.333.205
Ausgegebene Anteile	7.032.688
Zurückgenommene Anteile	(19.271.950)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>53.093.943</u>

Threadneedle Sterling Fund**

Anlagebericht

Anlageziel

Hohe Kapitalsicherheit und Erträge.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in auf Pfund Sterling lautenden Bareinlagen, Einlagezertifikaten 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:

- Bankeinlagen dürfen nur bei Depotbanken verwahrt werden bzw. Einlagezertifikate dürfen nur von Kreditinstituten ausgegeben sein, die ein langfristiges Rating von mindestens AA- (Standard & Poor's) oder AA3 (Moody's) aufweisen,
- 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
- Vom britischen Staat begebene Schatzanweisungen dürfen eine maximale Restlaufzeit von 184 Tagen haben.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 99,86 Pence auf 99,79 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +0,10 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die sechs Monate zum 7. September 2017 stellten einen viel besseren Zeitraum für das Pfund Sterling dar als die zwölf Monate des vorherigen Berichts. Jedoch schloss die Währung auf handelsgewichteter Basis immer noch etwas niedriger als ihre Pendants. Das Pfund holte sich einen Teil seiner nach dem Referendum vorgefallenen Verlust gegenüber dem Dollar zurück, der zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments sein schlechtestes Jahr seit über drei Jahrzehnten verzeichnet. Nichtsdestoweniger verlor

das Pfund Sterling weiteren Boden gegenüber dem Euro, da die Anleger eine wachsende Divergenz zwischen den wirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs und jenen der Eurozone sahen.

Zur Schwäche des Dollars kam es trotz zweier Zinsanhebungen durch die US-Notenbank, einer im März und einer weiteren im Juni. Beide wurden weithin erwartet. Präsident Trump übte weiterhin einen starken Einfluss auf die Devisenmärkte aus. Der Optimismus hinsichtlich seiner reflationären Politik hatte den Dollar Ende 2016 auf Höhenflug geschickt. Da jedoch immer mehr Zweifel an seiner Fähigkeit zur Umsetzung seiner geplanten Reformen laut wurden und die US-amerikanischen Wirtschaftsdaten hinter den Erwartungen zurückzubleiben begannen, gab der Dollar erheblich nach. Die Nachrichten bezüglich der US-Wirtschaft verbesserten sich gegen Ende des Berichtszeitraums, da das BIP-Wachstum im zweiten Quartal viel stärker als erwartet ausfiel. Dies wurde jedoch weitgehend durch Sorgen über die Bedrohung aus Nordkorea und weitere Kontroversen hinsichtlich der Regierung Trump überschattet.

Indes trieb das wachsende Vertrauen in die politische und wirtschaftliche Zukunft der Europäischen Union (EU) den Euro während des Berichtszeitraums an. Nach einem Nervositätsanfall bezüglich der wachsenden Unterstützung für euroskeptische Bewegungen beruhigte der Sieg des EU-freundlichen, gemäßigten Emmanuel Macron bei den französischen Präsidentschaftswahlen die Nerven. Das BIP und die Einkaufsmanger-Indexdaten in der Eurozone boten ebenfalls Unterstützung für den Euro, ebenso wie bullische Äußerungen des Chefs der Europäischen Zentralbank (EZB) Ende Juni, die die Märkte zu der Annahme veranlassten, die EZB werde ihre Konjunkturmaßnahmen rascher als erwartet drosseln.

Im Großen und Ganzen legte das Pfund in der ersten Hälfte des Berichtszeitraums zu und gab anschließend ab Mitte Mai wieder nach. Die anfängliche Stärke der Währung trat trotz der wachsenden politischen Ungewissheit im Vereinigten Königreich und trotz weiterer Anzeichen dafür auf, dass die steigende Inflation die Verbraucherausgaben dämpfte. Zwar beschloss die Bank of England (BoE) bei ihrer Sitzung im März, die Zinsen nicht zu erhöhen, doch war das Abstimmungsresultat nicht mehr einstimmig: Einer der Entscheidungsträger war für eine Anhebung und die Protokolle der Sitzung enthüllten später, dass sich ihm weitere in Kürze anschließen könnten. Dies trieb das Pfund an, ebenso wie die über dem Ziel liegende Inflation im Februar. Der Artikel 50 beherrschte auch weiterhin die

Schlagzeilen, doch seine tatsächliche Auslösung am 29. März hat geringe Auswirkungen auf die Märkte.

Als im April die vorgezogenen Parlamentswahlen im Vereinigten Königreich anberaumt wurden, stieg das Pfund steil an – in der Erwartung, dass die Premierministerin ihre Mehrheit im Vorfeld der Brexit-Verhandlungen stärken würde. Anschließend geriet das Pfund Sterling im Mai unter Druck, als die Labour-Partei bei den Umfragen vor der Wahl den Sieg davontrug. Als die Wahlergebnisse am 9. Juni verkündet wurden, führte der überraschenden Verlust der absoluten Mehrheit durch die Konservativen zu einem weiteren Schwächeanfall beim Pfund Sterling. Später in diesem Monat erlebte das Pfund eine Rallye in Reaktion auf ein Vierjahreshoch bei der Inflation und restriktive Äußerungen von Mitarbeitern der BoE. Die Anzahl der Entscheidungsträger, die bei der Sitzung des Monetary Policy Committee (MPC) im Juni für eine Zinsanhebung plädierten, stieg auf drei an.

Anschließend nahmen jedoch die Ängste vor einer Zinsanhebung im Vereinigten Königreich ab, da die Inflation zurückging und das BIP-Wachstum im zweiten Quartal nur halb so hoch wie in der Eurozone ausfiel. Die Verlautbarungen der BoE im August führten tendenziell dazu, dass die Erwartungen für eine Zinsanhebung im Vereinigten Königreich weiter nach hinten verschoben wurden, was Druck auf das Pfund Sterling ausübte. Nur zwei MPC-Mitglieder stimmten auf der Sitzung im August für eine Zinsanhebung und die BoE korrigierte zudem ihre Wachstumsprognose für 2017 nach unten.

Die Renditekurve für ein Jahr bleibt relativ unverändert, daher beließen wir die Positionierung während der ersten Hälfte des Jahres weitgehend unverändert. Die gewichtete durchschnittliche Restlaufzeit des Fonds beträgt derzeit 57 Tage und die gewichtete durchschnittliche Rendite 0,22 %. Der Portfoliobestand umfasst zu etwa 61 % von Banken begebene Einlagezertifikate, zu 8 % kurzfristige Bankeinlagen, zu 24 % Euro Commercial Paper, die von Banken oder supranationalen Organisationen (d. h. staatlich garantierten Emittenten) ausgegeben wurden und zu 7 % vom britischen Staat begebene Schatzwechsel.

Der Fonds bleibt gut diversifiziert, 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 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	29	38
Erlös	527	727
Aufwand	(507)	(470)
Nettoerlös vor Steuern	20	257
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	20	257
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	49	295
Ausschüttungen	(104)	(285)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(55)	10

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	461.642	406.490
Umlaufvermögen:		
Forderungen	93	177
Sicht- und Bankguthaben	39.614	53.647
Aktiva, insgesamt	501.349	460.314
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(125)
Weitere Kreditoren	(1.355)	(365)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.355)	(490)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	499.994	459.824

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	459.824	265.983
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	136.120	75.881
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(96.003)	(52.011)
	40.117	23.870
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(55)	10
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	108	–
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	499.994	289.863

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

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

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen (2016: 0,0949).

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile**

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017 findet keine Ausschüttung statt, da die Klasse am 8. Juni 2017 geschlossen wurde (2016: null).

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0870	–	0,0870	0,2363
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0430	0,0440	0,0870	0,2363
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,0870	0,2363

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Sterling Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,81	99,82	99,81	100,02	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,12	0,43	0,50	0,13	0,12
Betriebskosten (p)	(0,14)	(0,28)	(0,28)	(0,13)	(0,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,02)	0,15	0,22	–	0,02
Ausschüttungen (p)	–	(0,16)	(0,21)	–	(0,04)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	0,04
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,79	99,81	99,82	100,02	100,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,02)	0,15	0,22	–	0,02
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	331.118	296.801	224.539	43.690	49.032
Abschließende Anzahl der Anteile	331.800.760	297.352.012	224.954.864	43.683.242	49.020.940
Betriebskosten (%)***	0,28 [†]	0,28	0,28	0,26 [†]	0,26 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	99,82	99,92	99,91	100,03	100,02
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,79	99,82	99,82	100,02	100,00
	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	08.06.2017 ²	07.03.2017	07.03.2016 ³	07.09.2017	07.03.2017 ⁴
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,73	99,95	100,00	100,39	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,07	0,44	0,19	0,12	0,44
Betriebskosten (p)	(0,16)	(0,66)	(0,24)	(0,03)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,09)	(0,22)	(0,05)	0,09	0,39
Ausschüttungen (p)	–	–	–	(0,09)	(0,40)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,09	0,40
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,64	99,73	99,95	100,48	100,39
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	(0,09)	(0,22)	(0,05)	0,09	0,39
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	–	3	41.444	125.186	113.988
Abschließende Anzahl der Anteile	–	3.000	41.464.121	124.586.043	113.546.450
Betriebskosten (%)**	–	0,66	0,67 [†]	0,06 [†]	0,05 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	99,73	99,95	100,00	100,48	100,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,64	99,73	99,95	100,39	100,00

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

²Klasse 2 – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Oktober 2016 aufgelegt.

³Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 8. Juni 2017 geschlossen.

⁴Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

⁵Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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

Threadneedle Sterling Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2017

Klasse 1 – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	297.352.012
Ausgegebene Anteile	94.628.584
Zurückgenommene Anteile	(60.179.836)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>331.800.760</u>

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	49.020.940
Ausgegebene Anteile	3.008.538
Zurückgenommene Anteile	(8.346.236)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>43.683.242</u>

Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(3.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>–</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	113.546.450
Ausgegebene Anteile	38.513.815
Zurückgenommene Anteile	(27.474.222)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>124.586.043</u>

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

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 210,36 Pence auf 235,31 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,29%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +14,87%. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +15,12%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums zeigte der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Eurozone eine anhaltenden Expansion an, die Arbeitslosigkeit ging zurück und auch die Unternehmensgewinne gaben Anlass zum Optimismus. Es gibt Anzeichen dafür, dass die Europäische Zentralbank mit der Drosselung ihres Konjunkturprogramms beginnen könnte, doch dürfte eine solche Drosselung schrittweise erfolgen. Im Vereinigten Königreich litten die Unternehmensinvestitionen und die Haushaltsausgaben unter

der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Brexit, und die Bank of England senkte ihre Wachstumsprognose für 2017.

Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Jedoch wurden in beiden Ländern EU-freundliche Kandidaten gewählt, und die Aktienmärkte erlebten einen Erholungsrally. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende konservative Partei ihre absolute Mehrheit bei einer Parlamentswahl, was die die Brexit-Verhandlungen bestimmt komplexer und unvorhersehbarer machen wird.

Die Aktienindizes in den USA marschierten voran und erreichten neue Rekordhochs. Die Stärke der US-Wirtschaft veranlasste die US-Notenbank dazu, mit der Straffung der Zinssätze zu beginnen, während Zinserhöhungen im Vereinigten Königreich und in der Eurozone aktuell auf Eis liegen. Ein Teil der positiven Dynamik hinter den jüngsten Aktienmarktrallyes in Europa wurde durch den Optimismus generiert, dass Präsident Trumps Agenda für wirtschaftliche Anreizmaßnahmen erfolgreich sein würde (die USA sind ein wichtiger Exportmarkt für europäische Unternehmen).

Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Reise- und Tourismusbranche unter den Auswirkungen etlicher Terroranschläge in Europa litt, von denen mehrere angeblich auf das Konto des Islamischen Staats gingen.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden während des Berichtszeitraums einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Das Pfund Sterling gab nach, nachdem das Vereinigte Königreich für seinen Austritt aus der EU gestimmt hatte, und verschiedene britische Unternehmen waren das Ziel von Übernahmeangeboten. Die Rückwirkungen der Finanzkrise

von 2008 sind immer noch in ganz Europa zu spüren: Die Länder unternehmen Schritte, um die fortbestehenden Probleme zu lösen, indem sie in Schieflage geratene Banken abwickeln oder mit stärkeren Mitbewerbern verschmelzen und sicherstellen, dass die überlebenden Finanzinstitut die Kapitalanforderungen erfüllen.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung einer neuen Position in Volvo, einem Hersteller von Lastwagen, Bussen und Baumaschinen. Die Gesellschaft hat ein frisches Managementteam und ist in einem konzentrierten Markt tätig – sie ist gut aufgestellt, um vom europäischen Wachstum und Kapitalinvestitionen zu profitieren. Wir verkauften Akzo Nobel. Die Aktien des Farbstoffherstellers waren nach einem Übernahmeangebot von PPG stark gestiegen. Zu weiteren Verkäufen zählte Pandora; es ist unklar, ob das Schmuckgeschäft sich auf seinem Wachstumspfad halten kann.

Es wird eine Weile dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexits deutlich werden. Jedoch gingen aus den Wahlen in Europa allgemein gemäßigte Pro-Europäer hervor. Die Trumps Politik könnte zu einer Reflation und weiteren Zinsanhebungen in den USA führen. Zwar erwarten wir, dass im weiteren Verlauf dieses Jahres eine Drosselung des Konjunkturprogramms in Europa einsetzen wird, doch könnte es noch eine Weile dauern, bis in der Eurozone die Zinsen angehoben werden.

Zu den Risiken zählen die Bedrohung durch den Terrorismus und erhöhte geopolitische Spannungen, insbesondere in Nordkorea. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas werden die Aktienmärkte weiter beeinträchtigen, und die jüngste Stärke des Euros bereitete einigen Exporteuren Sorgen.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Die Fusions- und Übernahmeaktivität könnte weiter zunehmen, während relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen weiterhin das Handelsumfeld für europäische Unternehmen unterstützen. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	87.701	68.544
Erlös	19.824	14.795
Aufwand	(5.222)	(4.778)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(5)	(16)
Nettoerlös vor Steuern	14.597	10.001
Steuern	(1.049)	(766)
Nettoerlöse nach Steuern	13.548	9.235
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	101.249	77.779
Ertragsausgleich	138	(841)
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	101.387	76.938

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.084.785	740.496
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.267	5.062
Sicht- und Bankguthaben	5.861	627
Aktiva, insgesamt	1.096.913	746.185
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(3)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(5)
Weitere Kreditoren	(7.297)	(5.245)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.297)	(5.253)
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen	1.089.616	740.932

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	740.932	728.766
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	194.992	38.738
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(254.184)	(115.126)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	306.155	–
	246.963	(76.388)
Verwässerungsanpassung	334	–
Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	101.387	76.938
Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens	1.089.616	729.316

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	210,31	178,68	180,04	235,91	199,21	199,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,82	34,90	1,67	30,13	39,02	1,85
Betriebskosten (p)	(1,88)	(3,27)	(3,03)	(1,34)	(2,32)	(2,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,94	31,63	(1,36)	28,79	36,70	(0,28)
Ausschüttungen (p)	–	(1,27)	(1,00)	–	(2,76)	(1,95)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,27	1,00	–	2,76	1,95
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	235,25	210,31	178,68	264,70	235,91	199,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,25	0,42	0,37	0,28	0,47	0,41
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,86	17,70	(0,76)	12,20	18,42	(0,14)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	368.119	316.254	297.729	365.696	319.929	412.304
Abschließende Anzahl der Anteile	156.482.035	150.376.673	166.623.173	138.155.026	135.616.138	206.972.593
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,68	1,67	1,06 [†]	1,07	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,21	0,20	0,23	0,21	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	237,08	210,36	193,05	266,74	235,96	214,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	207,11	176,98	164,84	232,49	197,56	183,70
	Klasse D – Thesaurierungsanteile			Klasse L – Ertragsanteile		
	07.09.2017 ¹			07.09.2017 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	419,74			183,66		
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,40			11,22		
Betriebskosten (p)	(0,95)			(0,24)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,45			10,98		
Ausschüttungen (p)	–			–		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	444,19			194,64		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,32			0,14		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,83			5,98		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.096			231		
Abschließende Anzahl der Anteile	246.832			118.750		
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]			0,60 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23			0,23		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	447,61			196,12		
Niedrigster Anteilspreis (p)	412,40			180,45		

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse L – Thesaurierungsanteile		Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile
	07.09.2017 ³		07.09.2017 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	254,66		169,32
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,54		(2,44)
Betriebskosten (p)	(0,32)		(0,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,22		(2,65)
Ausschüttungen (p)	–		–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	269,88		166,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19		0,12
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	5,98		(1,57)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.574		476
Abschließende Anzahl der Anteile	953.588		285.309
Betriebskosten (%)**	0,59 [†]		0,60 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23		0,23
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	271,94		170,41
Niedrigster Anteilspreis (p)	250,21		162,73

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁵	07.09.2017 ⁶
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,91	98,57	100,00	496,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,10	19,41	(1,42)	30,65
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,01)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,06	19,34	(1,43)	30,60
Ausschüttungen (p)	–	(2,45)	(0,63)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,45	0,63	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,97	117,91	98,57	526,91
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,14	0,25	0,15	0,38
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	12,77	19,62	(1,43)	6,17
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (£000)	172.470	85.483	3	156.975
Abschließende Anzahl der Anteile	129.705.669	72.497.914	3.000	29.791.416
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,02 [†]	0,05 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,21	0,20	0,23
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	133,97	117,94	103,46	530,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,34	97,96	90,84	487,68

Threadneedle European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,66	110,77	111,81	167,84	141,49	141,43
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,57	21,72	1,03	21,45	27,73	1,32
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,08)	(0,99)	(0,79)	(1,38)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,96	20,64	0,04	20,66	26,35	0,06
Ausschüttungen (p)	–	(1,75)	(1,08)	–	(2,23)	(1,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,23	1,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,62	129,66	110,77	188,50	167,84	141,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,16	0,26	0,23	0,20	0,33	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,31	18,63	0,04	12,31	18,62	0,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	527	363	322	21.452	18.903	18.408
Abschließende Anzahl der Anteile	362.219	279.762	290.079	11.380.886	11.261.904	13.010.521
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,89	0,88	0,88 ¹	0,89	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,23	0,21	0,20	0,23	0,21	0,20
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,73	131,44	119,98	189,94	167,88	151,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,81	109,89	103,13	165,44	140,36	130,46

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse D – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

²Klasse L – Ertragsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

³Klasse L – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

⁴Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

⁵Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

⁶Klasse X2 – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	150.376.673
Ausgegebene Anteile	10.305.481
Zurückgenommene Anteile	(4.161.856)
Nettoumwandlungen	(38.263)
Schlussanteile	<u>156.482.035</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.616.138
Ausgegebene Anteile	12.748.961
Zurückgenommene Anteile	(10.197.894)
Nettoumwandlungen	(12.179)
Schlussanteile	<u>138.155.026</u>
Klasse D – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	248.700
Zurückgenommene Anteile	(1.868)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>246.832</u>
Klasse L – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	128.805
Zurückgenommene Anteile	(10.055)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>118.750</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	980.764
Zurückgenommene Anteile	(35.847)
Nettoumwandlungen	8.671
Schlussanteile	<u>953.588</u>
Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	125.571.828
Zurückgenommene Anteile	(125.286.519)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>285.309</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	72.497.914
Ausgegebene Anteile	60.414.629
Zurückgenommene Anteile	(3.206.874)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>129.705.669</u>

2017

Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	30.976.162
Zurückgenommene Anteile	(1.184.746)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>29.791.416</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	279.762
Ausgegebene Anteile	102.649
Zurückgenommene Anteile	(20.192)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>362.219</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	11.261.904
Ausgegebene Anteile	755.423
Zurückgenommene Anteile	(688.966)
Nettoumwandlungen	52.525
Schlussanteile	<u>11.380.886</u>

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

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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 267,95 Pence auf 302,37 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,70%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum 14,87%. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +15,12%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums zeigte der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Eurozone eine anhaltenden Expansion an, die Arbeitslosigkeit ging zurück und auch die Unternehmensgewinne gaben Anlass zum Optimismus. Es gibt Anzeichen dafür, dass die Europäische Zentralbank mit der Drosselung ihres Konjunkturprogramms beginnen könnte, doch dürfte eine solche Drosselung schrittweise erfolgen. Im Vereinigten Königreich litten

die Unternehmensinvestitionen und die Haushaltsausgaben unter der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Brexit, und die Bank of England senkte ihre Wachstumsprognose für 2017.

Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Jedoch wurden in beiden Ländern EU-freundliche Kandidaten gewählt, und die Aktienmärkte erlebten einen Erholungsrally. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende konservative Partei ihre absolute Mehrheit bei einer Parlamentswahl, was die die Brexit-Verhandlungen bestimmt komplexer und unvorhersehbarer machen wird.

Die Aktienindizes in den USA marschierten voran und erreichten neue Rekordhochs. Die Stärke der US-Wirtschaft veranlasste die US-Notenbank dazu, mit der Straffung der Zinssätze zu beginnen, während Zinserhöhungen im Vereinigten Königreich und in der Eurozone aktuell auf Eis liegen. Ein Teil der positiven Dynamik hinter den jüngsten Aktienmarktrallyes in Europa wurde durch den Optimismus generiert, dass Präsident Trumps Agenda für wirtschaftliche Anreizmaßnahmen erfolgreich sein würde (die USA sind ein wichtiger Exportmarkt für europäische Unternehmen).

Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Reise- und Tourismusbranche unter den Auswirkungen etlicher Terroranschläge in Europa litt, von denen mehrere angeblich auf das Konto des Islamischen Staats gingen.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden während des Berichtszeitraums einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Das Pfund Sterling gab nach, nachdem das Vereinigte Königreich für seinen Austritt aus der EU gestimmt hatte, und verschiedene britische Unternehmen waren das Ziel von Übernahmeangeboten. Die Rückwirkungen der Finanzkrise von 2008 sind immer noch in ganz Europa zu spüren: Die Länder unternehmen Schritte, um die fortbestehenden Probleme zu lösen,

indem sie in Schieflage geratene Banken abwickeln oder mit stärkeren Mitbewerbern verschmelzen und sicherstellen, dass die überlebenden Finanzinstitute die Kapitalanforderungen erfüllen.

Zu den Neuzugängen des Fonds zählten Adidas und Nordea Bank. Das Sportbekleidungsunternehmen Adidas hat ein neues Management, gewinnt Marktanteile und hat eine starke Position in China. Seine Verkaufsstrategie traf mit Produkten wie Retro-Schuhen voll ins Schwarze. Nordea Bank ist eine qualitativ hochwertige skandinavische Bank, die in einem konzentrierten Markt tätig ist und von höherem Wachstum sowie steigenden Zinssätzen und Anleiherenditen profitieren sollte, die sich zu gegebener Zeit herausbilden dürften.

Wir verkauften Akzo Nobel. Die Aktien des Farbstoffherstellers waren nach einem Übernahmeangebot von PPG stark gestiegen. Weitere Verkäufe umfassten das Pharmaunternehmen Novartis, da der Ausblick für den eine Underperformance aufweisenden Augenpflege-Geschäftsbereich des Unternehmens ungewiss bleibt.

Es wird eine Weile dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexits deutlich werden. Jedoch gingen aus den Wahlen in Europa allgemein gemäßigte Pro-Europäer hervor. Die Trumps Politik könnte zu einer Reflation und weiteren Zinsanhebungen in den USA führen. Zwar erwarten wir, dass im weiteren Verlauf dieses Jahres eine Drosselung des Konjunkturprogramms in Europa einsetzen wird, doch könnte es noch eine Weile dauern, bis in der Eurozone die Zinsen angehoben werden.

Zu den Risiken zählen die Bedrohung durch den Terrorismus und erhöhte geopolitische Spannungen, insbesondere in Nordkorea. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas werden die Aktienmärkte weiter beeinträchtigen, und die jüngste Stärke des Euros bereitete einigen Exporteuren Sorgen.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Die Fusions- und Übernahmeaktivität könnte weiter zunehmen, während relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen weiterhin das Handelsumfeld für europäische Unternehmen unterstützen. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	331.832	406.052
Erlös	52.947	57.698
Aufwand	(17.735)	(19.170)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(21)	(160)
Nettoerlös vor Steuern	35.191	38.368
Steuern	(2.981)	(4.106)
Nettoerlöse nach Steuern	32.210	34.262
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	364.042	440.314
Ertragsausgleich	(813)	(2.272)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	363.229	438.042

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	3.102.564	2.865.953
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.861	12.949
Sicht- und Bankguthaben	18.691	16.820
Aktiva, insgesamt	3.134.116	2.895.722
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(545)	(322)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(1.362)
Weitere Kreditoren	(5.537)	(7.225)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(6.082)	(8.909)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.128.034	2.886.813

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANLAGEKAPITALS DER ANTEILHABER

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.886.813	3.082.528
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	159.414	325.598
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(281.422)	(506.524)
	(122.008)	(180.926)
Verwässerungsanpassung	–	218
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	363.229	438.042
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.128.034	3.339.862

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,44	96,23	100,00	267,87	222,47	225,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,85	21,36	(2,43)	36,77	49,41	0,51
Betriebskosten (p)	(1,02)	(1,73)	(1,34)	(2,36)	(4,01)	(3,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,83	19,63	(3,77)	34,41	45,40	(3,17)
Ausschüttungen (p)	–	(0,42)	–	–	(0,98)	(1,15)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,98	1,15
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,27	115,44	96,23	302,28	267,87	222,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,16	0,09	0,09	0,37	0,24
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,85	20,40	(3,77)	12,85	20,41	(1,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.321	2.219	1.930	1.131.648	1.022.097	960.456
Abschließende Anzahl der Anteile	2.549.345	1.922.302	2.006.135	374.374.245	381.570.993	431.717.328
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63 [†]	1,63 [†]	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,15	0,11	0,07	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	131,24	115,90	101,44	304,54	267,95	241,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,22	94,76	89,61	267,37	219,09	207,16
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	162,05	130,09	133,06	142,82	112,51	114,89
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,78	34,29	(0,88)	1,85	32,33	(0,53)
Betriebskosten (p)	(1,37)	(2,33)	(2,09)	(1,19)	(2,02)	(1,85)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,41	31,96	(2,97)	0,66	30,31	(2,38)
Ausschüttungen (p)	–	(0,56)	–	–	(0,45)	(0,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,56	–	–	0,45	0,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	170,46	162,05	130,09	143,48	142,82	112,51
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,22	0,14	0,05	0,19	0,12
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,19	24,57	(2,23)	0,46	26,94	(2,07)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	25.685	38.893	74.713	9.051	10.179	11.114
Abschließende Anzahl der Anteile	15.068.317	24.000.866	57.432.647	6.308.210	7.127.197	9.877.632
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,63 [†]	1,63	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,15	0,11	0,07	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	176,92	162,09	147,87	153,65	142,89	127,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,52	125,87	113,70	141,01	108,54	101,03

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,92	143,23	146,13	300,37	248,04	250,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,63	31,87	0,33	41,29	55,23	0,59
Betriebskosten (p)	(0,98)	(1,64)	(1,54)	(1,72)	(2,90)	(2,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,65	30,23	(1,21)	39,57	52,33	(2,05)
Ausschüttungen (p)	–	(1,54)	(1,69)	–	(2,67)	(2,38)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,67	2,38
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	194,57	171,92	143,23	339,94	300,37	248,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,24	0,16	0,11	0,41	0,27
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	13,17	21,11	(0,83)	13,17	21,10	(0,82)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.999	23.649	192.660	618.559	698.969	887.707
Abschließende Anzahl der Anteile	1.541.343	13.756.276	134.507.786	181.959.580	232.701.017	357.884.606
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,05	1,06	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,15	0,11	0,07	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	196,00	173,51	156,29	342,45	300,46	267,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	171,60	141,22	134,90	299,82	244,55	230,88
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,80	113,42	114,98	122,07	99,80	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,87	32,72	(0,36)	16,82	22,34	(0,16)
Betriebskosten (p)	(0,79)	(1,34)	(1,20)	(0,04)	(0,07)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,08	31,38	(1,56)	16,78	22,27	(0,20)
Ausschüttungen (p)	–	(1,18)	(0,53)	–	(2,19)	(0,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,18	0,53	–	2,19	0,43
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,88	144,80	113,42	138,85	122,07	99,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,19	0,12	0,04	0,17	0,08
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,75	27,67	(1,36)	13,75	22,31	(0,20)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	27.206	31.857	26.009	55.547	44.254	19.977
Abschließende Anzahl der Anteile	18.649.763	22.000.553	22.932.416	40.004.822	36.252.507	20.015.986
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,06 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,15	0,11	0,07	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,02	144,84	127,78	139,85	122,11	103,67
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,01	109,54	101,46	121,85	98,59	92,84

Threadneedle European Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,36	115,26	116,80	174,52	143,80	144,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,04	25,69	0,26	24,01	32,04	0,34
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,06)	(0,96)	(0,79)	(1,32)	(1,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,41	24,63	(0,70)	23,22	30,72	(0,86)
Ausschüttungen (p)	–	(1,53)	(0,84)	–	(1,91)	(1,60)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,91	1,60
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,77	138,36	115,26	197,74	174,52	143,80
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,19	0,13	0,06	0,24	0,16
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	13,31	21,37	(0,60)	13,31	21,36	(0,59)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	173.188	103.327	93.394	1.080.830	911.369	814.568
Abschließende Anzahl der Anteile	110.475.604	74.679.528	81.030.843	546.594.054	522.202.689	566.474.742
Betriebskosten (%)**	0,83 ¹	0,83	0,83	0,83 ¹	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,15	0,11	0,07	0,15	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	157,92	139,93	124,95	199,19	174,58	154,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,11	113,68	108,05	174,20	141,83	133,83

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse 1 – Ertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt.

²Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.922.302
Ausgegebene Anteile	692.396
Zurückgenommene Anteile	(65.353)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.549.345</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	381.570.993
Ausgegebene Anteile	5.087.344
Zurückgenommene Anteile	(11.575.716)
Nettoumwandlungen	(708.376)
Schlussanteile	<u>374.374.245</u>
Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	24.000.866
Ausgegebene Anteile	1.148.922
Zurückgenommene Anteile	(10.081.471)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.068.317</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.127.197
Ausgegebene Anteile	1.997.265
Zurückgenommene Anteile	(2.816.252)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.308.210</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.756.276
Ausgegebene Anteile	627.105
Zurückgenommene Anteile	(508.885)
Nettoumwandlungen	(12.333.153)
Schlussanteile	<u>1.541.343</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	232.701.017
Ausgegebene Anteile	15.543.648
Zurückgenommene Anteile	(56.900.686)
Nettoumwandlungen	(9.384.399)
Schlussanteile	<u>181.959.580</u>
Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.000.553
Ausgegebene Anteile	770.655
Zurückgenommene Anteile	(4.121.445)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.649.763</u>

Klasse X – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	36.252.507
Ausgegebene Anteile	4.776.820
Zurückgenommene Anteile	(1.024.505)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>40.004.822</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	74.679.528
Ausgegebene Anteile	24.925.685
Zurückgenommene Anteile	(4.771.246)
Nettoumwandlungen	15.641.637
Schlussanteile	<u>110.475.604</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	522.202.689
Ausgegebene Anteile	22.731.916
Zurückgenommene Anteile	(15.304.309)
Nettoumwandlungen	16.963.758
Schlussanteile	<u>546.594.054</u>

2017

Threadneedle 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 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 730,59 Pence auf 839,04 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,65%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +18,03%. (Zur Information: Der Euromoney European Small Cos. Der Euromoney European Small Cos. Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +17,41%).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums zeigte der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Eurozone eine anhaltenden Expansion an, die Arbeitslosigkeit ging zurück und auch die Unternehmensgewinne gaben Anlass zum Optimismus. Es gibt Anzeichen dafür, dass die Europäische Zentralbank mit der Drosselung ihres Konjunkturprogramms beginnen könnte, doch dürfte eine solche Drosselung schrittweise erfolgen. Im Vereinigten Königreich litten die Unternehmensinvestitionen

und die Haushaltsausgaben unter der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Brexit, und die Bank of England senkte ihre Wachstumsprognose für 2017.

Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Jedoch wurden in beiden Ländern EU-freundliche Kandidaten gewählt, und die Aktienmärkte erlebten einen Erholungsrally. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende konservative Partei ihre absolute Mehrheit bei einer Parlamentswahl, was die die Brexit-Verhandlungen bestimmt komplexer und unvorhersehbarer machen wird.

Die Aktienindizes in den USA marschierten voran und erreichten neue Rekordhochs. Die Stärke der US-Wirtschaft veranlasste die US-Notenbank dazu, mit der Straffung der Zinssätze zu beginnen, während Zinserhöhungen im Vereinigten Königreich und in der Eurozone aktuell auf Eis liegen. Ein Teil der positiven Dynamik hinter den jüngsten Aktienmarkt rallyes in Europa wurde durch den Optimismus generiert, dass Präsident Trumps Agenda für wirtschaftliche Anreizmaßnahmen erfolgreich sein würde (die USA sind ein wichtiger Exportmarkt für europäische Unternehmen).

Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Reise- und Tourismusbranche unter den Auswirkungen ethischer Terroranschläge in Europa litt, von denen mehrere angeblich auf das Konto des Islamischen Staats gingen.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden während des Berichtszeitraums einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Das Pfund Sterling gab nach, nachdem das Vereinigte Königreich für seinen Austritt aus der EU gestimmt hatte, und verschiedene britische Unternehmen waren das Ziel von Übernahmeangeboten. Die Rückwirkungen der Finanzkrise von 2008

sind immer noch in ganz Europa zu spüren: Die Länder unternehmen Schritte, um die fortbestehenden Probleme zu lösen, indem sie in Schieflage geratene Banken abwickeln oder mit stärkeren Mitbewerbern verschmelzen und sicherstellen, dass die überlebenden Finanzinstitut die Kapitalanforderungen erfüllen.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung einer neuen Position in X-Fab Silicon Foundries, einem Unternehmen, das Halbleiter für Sensoren herstellt, die in der Autoindustrie verwendet werden, und dessen Wachstumsaussichten gut sind. XXL war ein weiterer Neuzugang des Portfolios. Die gehobene Sportartikel-Hyperstore-Kette verfügt über eine starke Präsenz in Skandinavien und einen mächtigen Markennamen. Nach einem Zeitraum guter Renditen verkauften wir RIB Software und den Industrieventil-Hersteller VAT Group.

Es wird eine Weile dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexits deutlich werden. Jedoch gingen aus den Wahlen in Europa allgemein gemäßigte Pro-Europäer hervor. Die Trumps Politik könnte zu einer Reflation und weiteren Zinsanhebungen in den USA führen. Zwar erwarten wir, dass im weiteren Verlauf dieses Jahres eine Drosselung des Konjunkturprogramms in Europa einsetzen wird, doch könnte es noch eine Weile dauern, bis in der Eurozone die Zinsen angehoben werden.

Zu den Risiken zählen die Bedrohung durch den Terrorismus und erhöhte geopolitische Spannungen, insbesondere in Nordkorea. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas werden die Aktienmärkte weiter beeinträchtigen, und die jüngste Stärke des Euros bereitete einigen Exporteuren Sorgen.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Die Fusions- und Übernahmeaktivität könnte weiter zunehmen, während relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen weiterhin das Handlungsfeld für europäische Unternehmen unterstützen. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	248.007	210.753
Erlös	34.517	22.912
Aufwand	(13.958)	(10.380)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(20)	(67)
Nettoerlös vor Steuern	20.539	12.465
Steuern	(1.888)	(1.971)
Nettoerlöse nach Steuern	18.651	10.494
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	266.658	221.247
Ertragsausgleich	1.057	(67)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	267.715	221.180

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.096.921	1.681.466
Umlaufvermögen:		
Forderungen	9.622	3.509
Sicht- und Bankguthaben	32.338	41.730
Aktiva, insgesamt	2.138.881	1.726.705
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(14)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(92)
Weitere Kreditoren	(6.671)	(8.932)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(6.674)	(9.038)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.132.207	1.717.667

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.717.667	1.382.809
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	261.500	139.306
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(114.675)	(125.656)
	146.825	13.650
Verwässerungsanpassung	–	117
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	267.715	221.180
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.132.207	1.617.756

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	710,70	566,89	502,44	729,86	582,03	515,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	112,24	154,63	73,31	115,26	158,72	75,39
Betriebskosten (p)	(6,52)	(10,64)	(8,86)	(6,69)	(10,89)	(9,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	105,72	143,99	64,45	108,57	147,83	66,31
Ausschüttungen (p)	–	(0,18)	–	–	(0,16)	(0,19)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,16	0,19
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	816,42	710,70	566,89	838,43	729,86	582,03
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,33	0,40	0,61	0,34	0,41	0,62
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	14,88	25,40	12,83	14,88	25,40	12,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	30.019	22.964	16.087	1.280.465	1.065.302	799.648
Abschließende Anzahl der Anteile	3.676.899	3.231.135	2.837.793	152.721.725	145.959.714	137.389.702
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,12	0,09	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	825,27	711,58	572,84	847,51	730,59	588,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	711,50	559,28	484,06	730,67	574,21	502,88
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 [†]	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,53	103,34	100,00	817,13	647,63	570,33
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,16	30,09	4,52	129,23	177,18	83,70
Betriebskosten (p)	(1,18)	(1,90)	(1,18)	(4,77)	(7,68)	(6,40)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,98	28,19	3,34	124,46	169,50	77,30
Ausschüttungen (p)	–	(0,01)	–	–	(4,63)	(3,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,01	–	–	4,63	3,55
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,51	131,53	103,34	941,59	817,13	647,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,07	0,08	0,38	0,45	0,69
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,59	27,28	3,34	15,23	26,17	13,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	369	196	313	383.078	334.659	329.966
Abschließende Anzahl der Anteile	260.891	148.890	303.271	40.684.103	40.955.479	50.949.654
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,66	1,68 [†]	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,12	0,09	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,00	131,69	105,37	951,69	817,94	654,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	131,89	101,48	92,18	818,05	638,96	556,16

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	157,90	125,83	111,44	172,32	136,33	119,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,98	34,48	16,35	27,26	37,34	17,60
Betriebskosten (p)	(0,77)	(1,26)	(1,04)	(0,84)	(1,35)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,21	33,22	15,31	26,42	35,99	16,48
Ausschüttungen (p)	–	(1,15)	(0,92)	–	(1,24)	(0,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,24	0,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	182,11	157,90	125,83	198,74	172,32	136,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,09	0,14	0,08	0,10	0,15
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,33	26,40	13,74	15,33	26,40	13,75
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	15.956	11.790	5.855	421.578	282.260	230.620
Abschließende Anzahl der Anteile	8.761.494	7.466.765	4.652.971	212.129.383	163.804.006	169.157.024
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,12	0,09	0,06	0,12
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	184,06	159,20	128,08	200,86	172,49	137,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	158,08	124,15	108,67	172,51	134,51	116,88

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	133,18	103,79	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,32	30,43	4,41
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,04)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,69	29,39	3,79
Ausschüttungen (p)	–	(0,94)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,94	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	143,87	133,18	103,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,07	0,08
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	8,03	28,32	3,79
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	742	496	320
Abschließende Anzahl der Anteile	515.758	372.501	307.501
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,06	0,12
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	151,20	133,32	105,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	133,54	102,08	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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

²Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

³Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.231.135
Ausgegebene Anteile	550.259
Zurückgenommene Anteile	(104.495)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.676.899</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	145.959.714
Ausgegebene Anteile	9.805.274
Zurückgenommene Anteile	(2.917.788)
Nettoumwandlungen	(125.475)
Schlussanteile	<u>152.721.725</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	148.890
Ausgegebene Anteile	112.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>260.891</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.955.479
Ausgegebene Anteile	7.072.687
Zurückgenommene Anteile	(7.333.641)
Nettoumwandlungen	(10.422)
Schlussanteile	<u>40.684.103</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.466.765
Ausgegebene Anteile	1.611.347
Zurückgenommene Anteile	(405.503)
Nettoumwandlungen	88.885
Schlussanteile	<u>8.761.494</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	163.804.006
Ausgegebene Anteile	60.888.563
Zurückgenommene Anteile	(13.061.623)
Nettoumwandlungen	498.437
Schlussanteile	<u>212.129.383</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	372.501
Ausgegebene Anteile	152.059
Zurückgenommene Anteile	(8.802)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>515.758</u>

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 215,73 Pence auf 248,71 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,56 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +18,03 %. (Zur Information: Der Euromoney Smaller Europe Inc UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +15,06%).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums zeigte der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Eurozone eine anhaltenden Expansion an, die Arbeitslosigkeit ging zurück und auch die Unternehmensgewinne gaben Anlass zum Optimismus. Es gibt Anzeichen dafür, dass die Europäische Zentralbank mit der Drosselung ihres Konjunkturprogramms beginnen könnte, doch dürfte eine solche Drosselung schrittweise erfolgen. Im Vereinigten Königreich litten die Unternehmensinvestitionen

und die Haushaltsausgaben unter der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Brexit, und die Bank of England senkte ihre Wachstumsprognose für 2017.

Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Jedoch wurden in beiden Ländern EU-freundliche Kandidaten gewählt, und die Aktienmärkte erlebten einen Erholungsrally. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende konservative Partei ihre absolute Mehrheit bei einer Parlamentswahl, was die die Brexit-Verhandlungen bestimmt komplexer und unvorhersehbarer machen wird.

Die Aktienindizes in den USA marschierten voran und erreichten neue Rekordhochs. Die Stärke der US-Wirtschaft veranlasste die US-Notenbank dazu, mit der Straffung der Zinssätze zu beginnen, während Zinserhöhungen im Vereinigten Königreich und in der Eurozone aktuell auf Eis liegen. Ein Teil der positiven Dynamik hinter den jüngsten Aktienmarktallies in Europa wurde durch den Optimismus generiert, dass Präsident Trumps Agenda für wirtschaftliche Anreizmaßnahmen erfolgreich sein würde (die USA sind ein wichtiger Exportmarkt für europäische Unternehmen).

Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Reise- und Tourismusbranche unter den Auswirkungen ethischer Terroranschläge in Europa litt, von denen mehrere angeblich auf das Konto des Islamischen Staats gingen.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden während des Berichtszeitraums einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Das Pfund Sterling gab nach, nachdem das Vereinigte Königreich für seinen Austritt aus der EU gestimmt hatte, und verschiedene britische Unternehmen waren das Ziel von Übernahmeangeboten. Die Rückwirkungen der Finanzkrise von 2008

sind immer noch in ganz Europa zu spüren: Die Länder unternehmen Schritte, um die fortbestehenden Probleme zu lösen, indem sie in Schieflage geratene Banken abwickeln oder mit stärkeren Mitbewerbern verschmelzen und sicherstellen, dass die überlebenden Finanzinstitut die Kapitalanforderungen erfüllen.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Nexity und X-Fab Silicon Foundries. Die französische Immobiliengesellschaft firm Nexity besitzt ein attraktives Geschäftsmodell, es besteht eine Angebotsknappheit und die Regierungspolitik erweist sich als stützend. X-Fab Silicon Foundries stellt Halbleiter für Sensoren her, die in der Autoindustrie verwendet werden, und verfügt über gute Wachstumsaussichten. Zu den Verkäufen zählten Berendsen (Wäschereidienstleistungen) und Booker (Abholmärkte); beide Unternehmen hatten Übernahmeangebot erhalten.

Es wird eine Weile dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexits deutlich werden. Jedoch gingen aus den Wahlen in Europa allgemein gemäßigte Pro-Europäer hervor. Die Trumps Politik könnte zu einer Reflation und weiteren Zinsanhebungen in den USA führen. Zwar erwarten wir, dass im weiteren Verlauf dieses Jahres eine Drosselung des Konjunkturprogramms in Europa einsetzen wird, doch könnte es noch eine Weile dauern, bis in der Eurozone die Zinsen angehoben werden.

Zu den Risiken zählen die Bedrohung durch den Terrorismus und erhöhte geopolitische Spannungen, insbesondere in Nordkorea. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas werden die Aktienmärkte weiter beeinträchtigen, und die jüngste Stärke des Euros bereitete einigen Exporteuren Sorgen.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Die Fusions- und Übernahmeaktivität könnte weiter zunehmen, während relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen weiterhin das Handlungsfeld für europäische Unternehmen unterstützen. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	225.830	176.931
Erlös	27.717	26.101
Aufwand	(10.373)	(9.819)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(17)	(37)
Nettoerlös vor Steuern	17.327	16.245
Steuern	(1.270)	(1.386)
Nettoerlöse nach Steuern	16.057	14.859
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	241.887	191.790
Ertragsausgleich	704	(1.992)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	242.591	189.798

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.875.870	1.556.884
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.708	7.794
Sicht- und Bankguthaben	38.470	7.061
Aktiva, insgesamt	1.927.048	1.571.739
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(798)	(339)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(68)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(1)
Weitere Kreditoren	(6.844)	(14.890)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.642)	(15.298)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.919.406	1.556.441

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.556.441	1.676.486
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	253.042	114.271
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(132.912)	(387.952)
	120.130	(273.681)
Verwässerungsanpassung	244	886
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	242.591	189.798
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.919.406	1.593.489

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017 ¹		07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,48	100,00		216,33	179,45	165,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,72	24,54		34,81	40,13	16,86
Betriebskosten (p)	(1,13)	(1,86)		(1,97)	(3,25)	(2,89)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,59	22,68		32,84	36,88	13,97
Ausschüttungen (p)	–	(0,20)		–	(0,36)	(0,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–		–	0,36	0,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,07	122,48		249,17	216,33	179,45
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,09		0,11	0,16	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,18	22,68		15,18	20,55	8,44
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.364	234		652.601	562.041	598.797
Abschließende Anzahl der Anteile	1.676.134	191.150		261.908.993	259.801.294	333.684.421
Betriebskosten (%)**	1,66 [†]	1,66 [†]		1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,08		0,10	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,88	122,34		250,61	215,73	185,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,25	100,00		215,92	176,33	161,62
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ²	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,25	98,31	100,00	143,88	113,50	105,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,58	23,75	(0,53)	4,96	32,42	10,08
Betriebskosten (p)	(1,08)	(1,81)	(1,16)	(1,24)	(2,04)	(1,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,50	21,94	(1,69)	3,72	30,38	8,25
Ausschüttungen (p)	–	(0,19)	–	–	(0,19)	(0,07)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,19	–	–	0,19	0,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	129,75	120,25	98,31	147,60	143,88	113,50
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,09	0,11	0,07	0,10	0,18
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,90	22,32	(1,69)	2,59	26,77	7,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	779	314	100	54.794	43.333	70.233
Abschließende Anzahl der Anteile	600.425	261.069	101.228	37.122.532	30.117.937	61.880.360
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,69 [†]	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,08	0,16	0,10	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	135,08	120,12	102,87	156,32	143,48	118,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,15	96,33	89,59	141,31	108,29	98,56

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	232,29	191,51	175,51	152,94	124,84	113,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	37,44	42,98	17,95	24,72	28,18	11,64
Betriebskosten (p)	(1,35)	(2,20)	(1,95)	(0,05)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	36,09	40,78	16,00	24,67	28,10	11,57
Ausschüttungen (p)	–	(1,67)	(1,25)	–	(2,46)	(2,00)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,67	1,25	–	2,46	2,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	268,38	232,29	191,51	177,61	152,94	124,84
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,17	0,30	0,08	0,11	0,20
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,54	21,29	9,12	16,13	22,51	10,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	320.758	273.032	366.482	100.874	87.038	76.370
Abschließende Anzahl der Anteile	119.514.755	117.538.674	191.368.225	56.796.482	56.908.346	61.174.037
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,08	0,16	0,10	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	269,90	231,65	197,53	178,58	152,52	128,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	231,86	188,19	171,43	152,67	122,68	110,65
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 [§]	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	127,80	106,11	100,00	165,35	136,09	124,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,61	23,84	6,49	26,66	30,56	12,74
Betriebskosten (p)	(0,62)	(1,02)	(0,38)	(0,80)	(1,30)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,99	22,82	6,11	25,86	29,26	11,59
Ausschüttungen (p)	–	(1,13)	–	–	(1,45)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,45	1,11
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	147,79	127,80	106,11	191,21	165,35	136,09
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,09	0,06	0,09	0,12	0,22
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	15,64	21,51	6,11	15,64	21,50	9,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	3.028	82	42	777.814	586.806	561.806
Abschließende Anzahl der Anteile	2.049.001	64.001	40.001	406.775.399	354.878.865	412.834.424
Betriebskosten (%)**	0,86 [†]	0,88	0,98 [†]	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,08	0,16	0,10	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	148,62	128,58	109,41	192,29	164,90	140,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	127,56	104,27	97,03	165,05	133,73	121,61

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁴	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁵
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,94	98,86	100,00	134,98	105,54	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,75	24,04	(0,53)	4,68	30,45	6,11
Betriebskosten (p)	(0,58)	(0,96)	(0,61)	(0,62)	(1,01)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,17	23,08	(1,14)	4,06	29,44	5,54
Ausschüttungen (p)	–	(1,04)	(0,03)	–	(1,09)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,04	0,03	–	1,09	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,11	121,94	98,86	139,04	134,98	105,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,09	0,11	0,07	0,09	0,10
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,34	23,35	(1,14)	3,01	27,89	5,54
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	864	445	296	5.530	3.116	2.360
Abschließende Anzahl der Anteile	653.715	365.371	299.142	3.977.352	2.308.240	2.236.141
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,89 ¹	0,88 ¹	0,88	0,90 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,10	0,08	0,16	0,10	0,08	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,31	121,74	103,35	146,96	134,60	109,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,85	97,02	90,04	132,62	100,80	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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse 1 – Ertragsanteile wurden am 10. März 2016 aufgelegt.

²Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

³Klasse Z – Ertragsanteile wurden am 13. Oktober 2015 aufgelegt.

⁴Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

⁵Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	191.150
Ausgegebene Anteile	1.485.221
Zurückgenommene Anteile	(237)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.676.134</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	259.801.294
Ausgegebene Anteile	16.990.421
Zurückgenommene Anteile	(12.731.170)
Nettoumwandlungen	(2.151.552)
Schlussanteile	<u>261.908.993</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	261.069
Ausgegebene Anteile	358.856
Zurückgenommene Anteile	(19.500)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>600.425</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	30.117.937
Ausgegebene Anteile	12.964.902
Zurückgenommene Anteile	(5.960.307)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.122.532</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	117.538.674
Ausgegebene Anteile	35.925.601
Zurückgenommene Anteile	(34.551.945)
Nettoumwandlungen	602.425
Schlussanteile	<u>119.514.755</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	56.908.346
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	(111.864)
Schlussanteile	<u>56.796.482</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	64.001
Ausgegebene Anteile	2.022.001
Zurückgenommene Anteile	(37.001)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.049.001</u>

2017

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	354.878.865
Ausgegebene Anteile	52.414.723
Zurückgenommene Anteile	(2.585.130)
Nettoumwandlungen	2.066.941
Schlussanteile	<u>406.775.399</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	365.371
Ausgegebene Anteile	353.344
Zurückgenommene Anteile	(65.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>653.715</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.308.240
Ausgegebene Anteile	3.252.332
Zurückgenommene Anteile	(1.583.220)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.977.352</u>

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 157,91 Pence auf 174,20 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,36%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +12,39%. (Zur Information: Der MSCI World Europe Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +11,68%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während des Berichtszeitraums zeigte der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex für die Eurozone eine anhaltenden Expansion an, die Arbeitslosigkeit ging zurück und auch die Unternehmensgewinne gaben Anlass zum Optimismus. Es gibt Anzeichen dafür, dass die Europäische Zentralbank mit der Drosselung ihres Konjunkturprogramms beginnen könnte, doch dürfte eine solche Drosselung schrittweise erfolgen. Im Vereinigten Königreich litten die Unternehmensinvestitionen und die Haushaltsausgaben unter der Ungewissheit im Zusammenhang mit dem Brexit, und die Bank of England senkte ihre Wachstumsprognose für 2017.

Entscheidende Wahlen wurden in den Niederlanden und in Frankreich abgehalten, und die Anleger achteten genau auf jegliche Anzeichen dafür, dass diese Länder dem Vereinigten Königreich folgen und die Europäische Union verlassen könnten. Jedoch wurden in beiden Ländern EU-freundliche Kandidaten gewählt, und die Aktienmärkte erlebten einen Erholungsrally. Im Vereinigten Königreich verlor die regierende konservative Partei ihre absolute Mehrheit bei einer Parlamentswahl, was die die Brexit-Verhandlungen bestimmt komplexer und unvorhersehbarer machen wird.

Die Aktienindizes in den USA marschierten voran und erreichten neue Rekordhochs. Die Stärke der US-Wirtschaft veranlasste die US-Notenbank dazu, mit der Straffung der Zinssätze zu beginnen, während Zinserhöhungen im Vereinigten Königreich und in der Eurozone aktuell auf Eis liegen. Ein Teil der positiven Dynamik hinter den jüngsten Aktienmarktrallyes in Europa wurde durch den Optimismus generiert, dass Präsident Trumps Agenda für wirtschaftliche Anreizmaßnahmen erfolgreich sein würde (die USA sind ein wichtiger Exportmarkt für europäische Unternehmen).

Geopolitische Ereignisse erschütterten die Aktienmärkte regelmäßig; die Präsidenten von Nordkorea und der USA drohten sich gegenseitig mit militärischen Maßnahmen, während die Reise- und Tourismusbranche unter den Auswirkungen etlicher Terroranschläge in Europa litt, von denen mehrere angeblich auf das Konto des Islamischen Staats gingen.

Die Fusions- und Übernahmeaktivität war in zahlreichen Sektoren lebhaft und es wurden während des Berichtszeitraums einige erhebliche Geschäfte bekannt geben. Das Pfund Sterling gab nach, nachdem das Vereinigte Königreich für seinen Austritt aus der EU gestimmt hatte, und verschiedene britische Unternehmen waren das Ziel von Übernahmeangeboten. Die Rückwirkungen der Finanzkrise von 2008 sind immer noch in ganz Europa zu spüren: Die Länder unternehmen Schritte, um die fortbestehenden Probleme zu lösen, indem sie in Schieflage geratene Banken abwickeln oder mit stärkeren

Mitbewerbern verschmelzen und sicherstellen, dass die überlebenden Finanzinstitut die Kapitalanforderungen erfüllen.

Zu den größeren Transaktionen zählte die Eröffnung neuer Positionen in Volvo und Anheuser-Busch InBev. Volvo stellt Lastwagen, Busse und Baumaschinen her; die Gesellschaft hat ein frisches Managementteam und ist in einem konzentrierten Markt tätig – sie ist gut aufgestellt, um vom europäischen Wachstum und Kapitalinvestitionen zu profitieren. Der Marktanteil und die Markenmacht von Anheuser-Busch InBev stellen einen Preisgestaltungsvorteil in reiferen Märkten wie den USA dar, während die jüngste Übernahme der konkurrierenden Brauerei SAB Miller attraktive Wachstumsaussichten in Afrika mit sich bringt. Zu den Verkäufen zählten Imperial Brands und Akzo Nobel. Das Tabakunternehmen Imperial Brands veröffentlichte glanzlose Ergebnisse. Die Aktien des Farbstoffherstellers Akzo Nobel waren nach einem Übernahmeangebot von PPG stark gestiegen.

Es wird eine Weile dauern, bis die vollen Auswirkungen des Brexits deutlich werden. Jedoch gingen aus den Wahlen in Europa allgemein gemäßigte Pro-Europäer hervor. Die Trumps Politik könnte zu einer Reflation und weiteren Zinsanhebungen in den USA führen. Zwar erwarten wir, dass im weiteren Verlauf dieses Jahres eine Drosselung des Konjunkturprogramms in Europa einsetzen wird, doch könnte es noch eine Weile dauern, bis in der Eurozone die Zinsen angehoben werden.

Zu den Risiken zählen die Bedrohung durch den Terrorismus und erhöhte geopolitische Spannungen, insbesondere in Nordkorea. Der Ölpreis und die wirtschaftlichen Aussichten Chinas werden die Aktienmärkte weiter beeinträchtigen, und die jüngste Stärke des Euros bereitete einigen Exporteuren Sorgen.

Allerdings bieten uns volatile Märkte Anlagegelegenheiten. Die Fusions- und Übernahmeaktivität könnte weiter zunehmen, während relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen weiterhin das Handlungsfeld für europäische Unternehmen unterstützen. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	27.725	40.212
Erlös	6.896	7.868
Aufwand	(1.650)	(1.908)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	(6)
Nettoerlös vor Steuern	5.242	5.954
Steuern	(353)	(479)
Nettoerlöse nach Steuern	4.889	5.475
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	32.614	45.687
Ertragsausgleich	(226)	(612)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	32.388	45.075

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	317.619	320.238
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.903	3.860
Sicht- und Bankguthaben	1.930	509
Aktiva, insgesamt	324.452	324.607
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(2)
Weitere Kreditoren	(1.951)	(8.713)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.951)	(8.715)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	322.501	315.892

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	315.892	363.614
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	17.655	94.021
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(43.494)	(126.439)
	(25.839)	(32.418)
Verwässerungsanpassung	60	158
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	32.388	45.075
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	322.501	376.429

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Pan European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile		Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			
	07.09.2017	07.03.2017 ¹	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	119,13	100,00	157,87	131,13	137,65	
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,35	21,84	17,69	29,14	(4,27)	
Betriebskosten (p)	(1,05)	(1,78)	(1,40)	(2,40)	(2,25)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,30	20,06	16,29	26,74	(6,52)	
Ausschüttungen (p)	–	(0,93)	–	(1,18)	(0,90)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,18	0,90	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,43	119,13	174,16	157,87	131,13	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,30	0,14	0,39	0,42	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	10,32	20,06	10,32	20,39	(4,74)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4	4	57.777	68.712	115.291	
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	33.174.393	43.524.392	87.920.697	
Betriebskosten (%)**	1,66 [†]	1,63 [†]	1,67 [†]	1,67	1,67	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,28	0,16	0,28	0,31	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	132,53	120,08	175,61	157,91	144,43	
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,86	98,41	156,17	129,46	120,10	
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2i – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	175,28	144,70	150,96	189,70	156,60	163,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,67	32,27	(4,68)	21,30	34,91	(5,07)
Betriebskosten (p)	(0,99)	(1,69)	(1,58)	(1,07)	(1,81)	(1,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,68	30,58	(6,26)	20,23	33,10	(6,78)
Ausschüttungen (p)	–	(2,28)	(2,77)	–	(2,47)	(3,29)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,28	2,77	–	2,47	3,29
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	193,96	175,28	144,70	209,93	189,70	156,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,43	0,47	0,17	0,47	0,51
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	10,66	21,13	(4,15)	10,66	21,14	(4,15)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	178.751	155.723	140.990	160	181	349
Abschließende Anzahl der Anteile	92.157.249	88.844.283	97.438.913	76.071	95.650	222.944
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,28	0,31	0,16	0,28	0,31
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	195,56	175,31	158,49	211,65	189,74	171,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	173,52	143,09	132,47	187,80	154,87	143,37

Threadneedle Pan European Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,47	140,15	144,76	126,67	105,94	112,20
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,29	31,41	(4,52)	14,22	23,65	(3,44)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,09)	(0,09)	(0,56)	(0,94)	(0,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,24	31,32	(4,61)	13,66	22,71	(4,35)
Ausschüttungen (p)	–	(3,77)	(3,27)	–	(1,98)	(1,91)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,77	3,27	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	190,71	171,47	140,15	140,33	126,67	105,94
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,42	0,45	0,11	0,31	0,34
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,22	22,35	(3,18)	10,78	21,44	(3,88)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	49.553	44.554	46.654	1	1	8
Abschließende Anzahl der Anteile	25.983.987	25.983.987	33.289.784	1.000	1.000	7.508
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,06	0,83 [†]	0,83	0,84
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,28	0,31	0,16	0,28	0,31
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	192,24	171,50	152,13	141,48	128,68	117,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,95	138,98	128,22	125,43	104,84	98,73

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	169,03	139,30	145,08
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,98	31,07	(4,53)
Betriebskosten (p)	(0,79)	(1,34)	(1,25)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,19	29,73	(5,78)
Ausschüttungen (p)	–	(2,47)	(2,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,47	2,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	187,22	169,03	139,30
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,41	0,45
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	10,76	21,34	(3,98)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	36.255	46.717	60.322
Abschließende Anzahl der Anteile	19.365.114	27.637.976	43.303.926
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,28	0,31
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	188,75	169,07	152,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	167,37	137,82	127,52

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Klasse 1 – Ertragsanteile wurden am 9. März 2016 aufgelegt.

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

Threadneedle Pan European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.524.392
Ausgegebene Anteile	900.051
Zurückgenommene Anteile	(11.250.050)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.174.393</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	88.844.283
Ausgegebene Anteile	7.154.640
Zurückgenommene Anteile	(3.841.674)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>92.157.249</u>
Klasse 2i – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	95.650
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(19.579)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>76.071</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	25.983.987
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>25.983.987</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	27.637.976
Ausgegebene Anteile	1.801.611
Zurückgenommene Anteile	(10.074.473)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>19.365.114</u>

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 denominated 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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 77,61 Pence auf 81,42 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,88%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +7,30%**. Zur Information: Der ML Pan Europe Large Cap Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +7,75%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

In Pfund Sterling gerechnet generierten die europaweiten Anleihen während des sechsmonatigen Berichtszeitraums solide Renditen, wobei der Großteil dieser Gewinne auf die Stärke des Euros gegenüber dem Pfund zurückzuführen war. In Euro gerechnet bewegten sich die Renditen der Core-Staatsanleihen innerhalb eines Bereichs von 40 Basispunkten, beendeten den Berichtszeitraum jedoch kaum verändert. Während weiten Teilen des Zeitraums waren die politischen Entwicklungen und sich ändernde Erwartungen hinsichtlich der Zentralbankpolitik die Hauptantriebsfedern der Marktperformance.

Im Großen und Ganzen profitierten die Core-Anleihen vom erhöhten politischen Risiko zu Beginn des Berichtszeitraums, als populistische, euroskeptische Bewegungen im Vorfeld von Parlaments- und Präsidentschaftswahlen in den Niederlanden bzw. in Frankreich an Boden gewannen. Nach EU-freundlichen Ergebnissen in beiden Ländern stiegen

die Core-Renditen und die Spreads der Randländer verengten sich erneut, insbesondere im April am Anschluss an die erste Runde des Rennens um die französische Präsidentschaft. Im Mai belasteten die Entwicklungen im Zusammenhang mit den FBI-Untersuchungen zu Russland die Core-Renditen, ebenso wie die sich verengenden Umfrageergebnisse zu den britischen Wahlen. Die Zentralbanken rückten im Juni kurz wieder ins Rampenlicht und sorgten für einen Anstieg der Renditen, da die Anleger eine straffere Geldpolitik in Europa erwarteten. Als sich der Berichtszeitraum dem Ende näherte, rückten die politischen Ereignisse erneut in den Vordergrund, da die Spannungen zwischen den USA und Nordkorea stiegen. Dies stützte die Nachfrage nach Gilts, Bundesanleihen und anderen Fluchtwerten.

Die als Benchmark dienende Rendite 10-jähriger Bundesanleihen änderte sich im Laufe des Berichtszeitraums nur wenig, während das britische Pendant etwa 22 Basispunkte nachgab. Die Kreditspreads verengten sich sowohl auf dem Pfund-Sterling- als auch auf dem Euro-Investment-Grade-Markt. Dies lag zum Teil an starken Unternehmensgewinnen, doch auch die Zentralbanken und die Politik spielten hier eine Rolle. Die Europäische Zentralbank (EZB) und die Bank of England (BoE) kauften weiterhin Unternehmensanleihen im Rahmen ihrer Konjunkturprogramme, während die marktfreundlichen Ergebnisse bei den niederländischen und den französischen Wahlen die allgemeine Risikobereitschaft steigerten.

Obwohl die US-Notenbank die US-Zinssätze zweimal während des Berichtszeitraums anhub, einmal im März und erneut im Juni, wurden beide Anhebungen weithin erwartet und hatten einen geringen Einfluss auf die Märkte. Im Gegensatz dazu hatte ein augenscheinlich koordinierter Wechsel der Tonlage bei EZB und BoE viel drastischere Auswirkungen – und das, obwohl keine der Banken eine tatsächliche Änderung ihrer Politik vornahm. Die Renditen der Core-Anleihen stiegen Ende Juni steil an, nachdem die EZB angedeutet hatte, sie könnte ihr Programm zum Ankauf von Vermögenswerten rascher als derzeit erwartet drosseln, und nachdem der Governor der BoE durchblicken ließ, dass er für eine Anhebung der britischen Zinsen stimmen würde, falls die Unternehmensinvestitionen anziehen.

Selbst wenn man von der Nordkorea-Krise einmal absieht, stützten die Schlagzeilen um Präsident Trump tendenziell die Core-Anleihen. Im März ließ der Optimismus hinsichtlich seiner inflationären Politik – der die Anleihekurse weltweit belastet hatte – nach, als die Nichtdurchsetzbarkeit seiner Gesundheitsgesetzgebung Zweifel hinsichtlich anderer Reformen aufkommen ließ. Seine Entlassung von FBI-Chef James Comey im Mai hatte

eine ähnliche Wirkung. Der Präsident sorgte auch weiter für Auftrieb bei den Fluchtwerten im August. Seine umstrittene Haltung hinsichtlich der Gewalt in Charlottesville erschütterte die Anleger, ebenso wie seine Drohung, einen „Government Shutdown“ zu erzwingen, falls ihm die Finanzierung seiner geplanten Mauer an der mexikanischen Grenze verweigert würde.

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. Allgemein behielten wir eine übergewichtete Durationsposition (Zinsrisiko) bei, die jedoch taktisch angepasst wurde. Unsere größten Transaktionen während des Berichtszeitraums erfolgten auf den Staatsanleihenmärkten. Hier erhöhten wir im Vorfeld der französischen Präsidentschaftswahlen in erheblichem Maße das Engagement in französischen Regierungsschuldtiteln, auf die der Ansicht waren, dass der Markt das Risiko eines ungünstigen Ergebnisses hochspielte. Dies wurde überwiegend durch eine Verringerung bei deutschen Bundesanleihen und britischen Gilts finanziert. Während des restlichen Zeitraums bauten wir unsere Positionen in Gilts aus, sodass sie sich am Ende wieder ungefähr dort befanden, wo sie am Anfang gewesen waren, was die Portfoliogewichtung betraf und fuhr unsere übergewichtete Position in französischen Staatsanleihen wieder herunter. Wir verringerten jedoch unser Engagement in deutschen Bundesanleihen weiter, während wir von einer Untergewichtung italienischer Anleihen zu einer starken Übergewichtung wechselten. Wir nahmen neue, weniger umfangreiche Positionen in niederländischen und belgischen Staatsanleihen hinzu, während wir unsere slowenischen Anleihen vollständig abstieften.

Innerhalb der Märkte für Unternehmensanleihen stießen wir Banca Monte dei Paschi Di Siena, Export-Import Bank of Korea, Thames Water Utilities, CRH Finance und Aigues de Barcelona ab und verringerten unter anderem die Positionen in Pannon Group und Berkshire Hathaway. Wir nahmen Anleihen von Innogy Finance, Cadent Gas, SCA Hygiene und DS Smith hinzu.

Unsere Basisprognose geht von einem stagnierenden weltweiten Wachstum und geringen langfristigen Realzinsen in den entwickelten Märkten aus. Die demografischen Trends, ein schwaches Produktivitätswachstum und ein geringes Investitionsniveau im Vergleich zu den Ersparnissen dürften die Renditen im Verhältnis zu historischen Niveaus niedrig halten. In diesem Umfeld erleben Europa und andere höher entwickelte Volkswirtschaften derzeit einen konjunkturellen Aufschwung, der sich in steigendem Vertrauen, starken Frühindikatoren und einem gewissen Aufwärts-Preisdruck äußert.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	5.887	19.649
Erlös	892	1.281
Aufwand	(747)	(899)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(465)	(238)
Netto(-aufwendungen)/-erträge vor Steuern	(320)	144
Steuern	–	–
Netto(-aufwendungen)/-erträge nach Steuern	(320)	144
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	5.567	19.793
Ausschüttungen	(308)	(904)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	5.259	18.889

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	89.282	139.475
Umlaufvermögen:		
Forderungen	564	1.606
Sicht- und Bankguthaben	5.888	3.748
Aktiva, insgesamt	95.734	144.829
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2.026)	(1.650)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(54)	(125)
Weitere Kreditoren	(299)	(890)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.379)	(2.665)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	93.355	142.164

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	142.164	142.803
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	14.694	43.828
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(68.999)	(38.519)
	(54.305)	5.309
Verwässerungsanpassung	75	35
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.259	18.889
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	162	696
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	93.355	167.732

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinsschüttung in Pence pro Anteil				
Klasse 1 – Ertragsanteile[†]				
Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1871	–	0,1871	0,3437
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0984	0,0887	0,1871	0,3437
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1871	0,3437
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile				
Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3672	–	0,3672	0,8354
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2699	0,0973	0,3672	0,8354
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3672	0,8354

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4180	–	0,4180	0,8367
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0080	0,4100	0,4180	0,8367
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4180	0,8367

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttung periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2935	–	0,2935	0,5119
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1830	0,1105	0,2935	0,5119
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2935	0,5119

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

[†]Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle European Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,17	69,40	66,99	151,44	134,93	128,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,60	9,40	4,17	9,03	18,27	8,05
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,90)	(0,79)	(0,91)	(1,76)	(1,52)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,14	8,50	3,38	8,12	16,51	6,53
Ausschüttungen (p)	(0,19)	(0,73)	(0,97)	(0,37)	(1,41)	(1,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,37	1,41	1,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	81,12	77,17	69,40	159,56	151,44	134,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,36	12,25	5,05	5,36	12,24	5,09
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	18.274	27.814	38.169	69.891	109.379	97.093
Abschließende Anzahl der Anteile	22.527.341	36.044.002	55.002.053	43.801.581	72.226.456	71.959.103
Betriebskosten (%)**	1,19 [†]	1,19	1,19	1,19 [†]	1,19	1,19
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	82,47	82,08	71,18	161,85	160,50	137,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,05	69,20	63,04	147,29	134,64	120,97
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,57	122,70	116,05	111,50	99,77	95,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,30	16,63	7,33	6,66	13,54	6,00
Betriebskosten (p)	(0,41)	(0,76)	(0,68)	(0,37)	(0,71)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,89	15,87	6,65	6,29	12,83	5,38
Ausschüttungen (p)	(0,42)	(1,45)	(1,83)	(0,29)	(1,10)	(1,43)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,42	1,45	1,83	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,46	138,57	122,70	117,50	111,50	99,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,69	12,93	5,73	5,64	12,86	5,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	323	375	1.900	4.867	4.596	5.641
Abschließende Anzahl der Anteile	220.541	270.733	1.548.216	4.142.144	4.121.693	5.654.070
Betriebskosten (%)**	0,58 [†]	0,56	0,59	0,65 [†]	0,65	0,65
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	148,54	146,50	125,13	119,47	118,36	102,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,92	122,60	109,56	108,54	99,60	90,35

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[§]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	36.044.002
Ausgegebene Anteile	596.386
Zurückgenommene Anteile	(14.110.928)
Nettoumwandlungen	(2.119)
Schlussanteile	<u>22.527.341</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	72.226.456
Ausgegebene Anteile	9.217.861
Zurückgenommene Anteile	(37.642.736)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>43.801.581</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	270.733
Ausgegebene Anteile	25.045
Zurückgenommene Anteile	(75.237)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>220.541</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.121.693
Ausgegebene Anteile	328.203
Zurückgenommene Anteile	(309.215)
Nettoumwandlungen	1.463
Schlussanteile	<u>4.142.144</u>

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 aus 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 Wertpapieren 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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 108,27 Pence auf 115,74 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,21%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +9,93%**. (Zur Information: Der IBOXX European All Corporate Bond Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +9,52%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Spreads der Unternehmensanleihen weiteten sich zu Beginn des Berichtszeitraums etwas, was an den geopolitischen Risiken und dem Nachlassen des so genannten „Trumpflation“-Trades lag, da die Anleger die Fähigkeit des US-Präsidenten zur Umsetzung von Steuerreformen in Zweifel zogen, nachdem es ihm nicht gelungen war, Obamacare abzuschaffen. Gegen Mitte des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem starken Anstieg der Risikoanlagen, als Emmanuel Macron die euroskeptische Opposition besiegte und die französische Präsidentschaft errang. Hingegen führte die Parlamentswahl im Vereinigten Königreich im Juni nicht zum gewünschten Ergebnis – die Konservativen verloren ihre absolute Mehrheit. Dies hatte jedoch kaum Auswirkungen auf den Markt außerhalb des Vereinigten Königreichs. Gegen Ende des Monats Juni wurden die Renditen der Staatsanleihen der Kernländer von Volatilität erfasst, als eine Reihe restriktiver Äußerungen von Zentralbankmitarbeitern in wichtigen Industrieländern die Renditen nach oben katapultierte. Die Unternehmensgewinne erwiesen sich als stützend und blieben dies während des restlichen Berichtszeitraums.

Während die Anleger im Juli und August ihre Erwartungen hinsichtlich restriktiver Maßnahmen durch die US-Notenbank und die Bank of England zurückschraubten, grasierten weiterhin die Spekulationen, die Europäische Zentralbank (EZB) würde bald Schritte zur Drosselung ihrer Anreizmaßnahmen unternehmen. Dies versäuerte die Anlegerstimmung im Hinblick auf Bundesanleihen während des größten Teils des Monats Juli, obwohl erneute Bedenken hinsichtlich der Fähigkeit der Regierung von Präsident Trump zur Umsetzung einer wachstumsorientierten Reflationspolitik eine gewisse Unterstützung boten. Der August war ein schwächerer Monat für Risikoanlagen, da die steigenden Spannungen zwischen Nordkorea und den USA die Anleger im Allgemeinen in sichere Häfen trieben. Der Yen stieg, während die Core-Staatsanleihen eine Rallye hinlegten und der VIX-Index nach oben schoss.

Während des Berichtszeitraums insgesamt verengten sich die Kreditspreads um 20 Basispunkte, während europäische Investment-Grade-Titel positive Überschussrenditen von 1,93 % generierten.

Während des Berichtszeitraums war die Duration des Portfolio (seine Sensitivität gegenüber Änderungen der Zinssausichten) im Verhältnis zum Index untergewichtet. Unsere Kreditrisikoposition bleibt ziemlich defensiv, mit einer moderaten Übergewichtung gegenüber der Benchmark.

Thematisch erhöhten wir unsere Konzentration in defensiven Sektoren wie regulierten Versorgern und gingen dabei neue Positionen in Tennet, SSE und Madriela Red ein und stockten unsere bestehende Position in Pennon auf. Zudem stockten wir bevorzugte Titel im Immobilienbereich auf, wo erwähnenswerte Transaktionen den Kauf von Grand City Properties, Aelius Residential und ADO Properties umfassten.

Im Gegenzug stiegen wir aus Citigroup, zusammen mit Beständen in zwei Positionen, Fromageries Bel und Teva, aus, die wir früher im Berichtszeitraum eröffnet hatten. Teva wurde abgestoßen, bevor das Unternehmen eine Gewinnwarnung herausgab.

Unsere Prognose hinsichtlich der Aussichten der Unternehmensanleihen sind weitgehend ausgewogen. Wir erwarten eine allmähliche Verringerung der stützenden politischen Bedingungen (durch steigende Zinsen und eine Beendigung der quantitativen Lockerung) im Laufe des nächsten Jahres. Die Wachstumsaussichten erscheinen angemessen, während die Inflationsaussichten durch den steigenden Euro gedämpft werden. Die Fundamentaldaten für Schuldtitel sehen jedoch bestenfalls neutral aus. Die Marktbewertungen (Spreads) bewegen sich weiterhin nahe der langjährigen Mittelwerte und wir erwarten, dass die Neuemissionen nach den relativ ruhigen Sommermonaten in Gang kommen. Trotzdem bleibt die Anlegernachfrage nach Erträgen ohne größeres Risiko ein starker unterstützender Faktor für Investment-Grade-Schuldttitel, während die Renditen von Barmitteln und kurzfristigen Staatspapieren negativ bleiben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	11.884	14.908
Erlös	1.608	1.167
Aufwand	(741)	(532)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(188)	(114)
Nettoerlös vor Steuern	679	521
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	679	521
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	12.563	15.429
Ausschüttungen	(679)	(521)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.884	14.908

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	175.730	191.227
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.807	3.814
Sicht- und Bankguthaben	1.689	1.547
Aktiva, insgesamt	181.226	196.588
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(736)	(274)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(277)	–
Weitere Kreditoren	(2.480)	(2.258)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.493)	(2.532)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	177.733	194.056

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	194.056	69.613
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21.081	107.373
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(49.899)	(17.140)
	(28.818)	90.233
Verwässerungsanpassung	–	189
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.884	14.908
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	611	818
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	177.733	175.761

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile†

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1834	–	0,1834	0,2665
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	–	0,1834	0,1834	0,2665
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1834	0,2665

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1992	–	0,1992	0,3616
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1090	0,0902	0,1992	0,3616
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,1992	0,3616

Threadneedle European Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6954	–	0,6954	0,8475
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3211	0,3743	0,6954	0,8475
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6954	0,8475

Klasse Z – Thesaurierungsanteile¹

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5300	–	0,5300	0,5291
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,1441	0,3859	0,5300	0,5291
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5300	0,5291

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

¹Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,03	92,36	87,75	117,32	100,25	95,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,15	16,98	5,84	8,86	18,43	6,30
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,24)	(1,07)	(0,71)	(1,36)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,50	15,74	4,77	8,15	17,07	5,18
Ausschüttungen (p)	(0,18)	(0,53)	(0,83)	(0,20)	(0,57)	(0,90)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,18	0,46	0,67	0,20	0,57	0,90
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	115,53	108,03	92,36	125,47	117,32	100,25
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,94	17,04	5,44	6,95	17,03	5,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	54.292	57.528	49.576	11.226	13.158	5.869
Abschließende Anzahl der Anteile	46.995.545	53.252.845	53.674.429	8.947.115	11.215.485	5.854.482
Betriebskosten (%)***	1,18 [†]	1,19	1,21	1,18 [†]	1,19	1,20
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	117,72	113,44	94,07	127,85	123,22	102,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,63	92,33	82,78	113,63	100,21	89,74
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,19	121,59	114,61	118,51	100,85	95,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,83	22,41	7,61	8,96	18,54	6,44
Betriebskosten (p)	(0,42)	(0,81)	(0,63)	(0,39)	(0,75)	(0,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,41	21,60	6,98	8,57	17,79	5,77
Ausschüttungen (p)	(0,70)	(1,54)	(2,06)	(0,53)	(1,18)	(1,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,70	1,54	2,06	0,53	1,05	1,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	153,60	143,19	121,59	127,08	118,51	100,85
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	7,27	17,76	6,09	7,23	17,64	6,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	108.774	121.387	13.516	3.441	1.983	652
Abschließende Anzahl der Anteile	70.816.900	84.775.988	11.115.569	2.707.603	1.673.208	646.058
Betriebskosten (%)***	0,57 [†]	0,58	0,59	0,64 [†]	0,65	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,50	150,00	123,81	129,48	124,17	102,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,79	121,55	108,42	114,86	100,81	90,09

**Jede Differenz zwischen den Ausschüttungen und den einbehaltenen Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile besteht aufgrund der einbehaltenen Steuer.

***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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

⁵Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.252.845
Ausgegebene Anteile	45.225
Zurückgenommene Anteile	(6.302.525)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>46.995.545</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.215.485
Ausgegebene Anteile	334.077
Zurückgenommene Anteile	(2.602.447)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.947.115</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	84.775.988
Ausgegebene Anteile	13.177.901
Zurückgenommene Anteile	(27.136.989)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>70.816.900</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.673.208
Ausgegebene Anteile	1.169.758
Zurückgenommene Anteile	(135.363)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.707.603</u>

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 vergeben 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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European High Yield Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 155,46 Pence auf 168,32 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,90 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren** etwa +11,73 %. Demgegenüber betrug der Ertrag des ML European Currency High Yield Index 3 % Constrained ex Sub-Financials (100 % in € abgesichert) +11,55 %. In Euro** entsprechen die jeweiligen Bruttoerträge etwa +3,41 % für den Fonds und +3,24 % für den Index.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Märkte waren während des sechsmonatigen Berichtszeitraums durch anhaltenden politischen Lärm gekennzeichnet. Das Vereinigte Königreich läutete im März das formale EU-Austrittsverfahren ein, bevor die amtierende Regierung ihre Regierungsmehrheit verlor, nachdem sie eine opportunistische Parlamentswahl mit unglücklichem Ausgang angesetzt

hatte. Anderorts in Europa wurden die Sorgen über die Zunahme des politischen Populismus zu einem gewissen Grad durch den Wahlsieg der gemäßigten Kandidaten Mark Rutte in Holland und Emmanuel Macron in Frankreich gemildert. Und schließlich sorgten in den USA die Kontroversen um Präsident Trump weiterhin für Volatilität. Die legislativen Siege seiner bedrängten Regierung stehen noch aus und gegen Ende des Berichtszeitraums trieben die eskalierenden geopolitischen Spannungen mit Nordkorea die Anleger zunehmend in Fluchtwerte.

Wenn man von der Politik einmal absieht, boten starke weltweite makroökonomische Daten während des Berichtszeitraums ein stützendes Umfeld für Risikoanlagen. In Europa erreichten mehrere Einkaufsmanagerindizes (PMI) Sechsjahreshochs und auch der Arbeitsmarkt wuchs in vielen wichtigen Märkten stark. Trotzdem blieben das Lohnwachstum und die Inflationsdaten gedämpft und der VIX-Index für die implizite Volatilität erreichte ein Allzeittief.

Auch die Zentralbankpolitik rückte in den Fokus und war für einen Großteil der Volatilität verantwortlich, die auf den Märkten für Core-Staatsanleihen zu beobachten war. Im Juni hob die US-Notenbank zum zweiten Mal im Jahr 2017 die Zinsen an, und die Debatte über eine letztendlich einsetzende Drosselung der quantitativen Lockerung der Zentralbankbilanzen, die durch die quantitative Lockerung der Krisenjahre vergrößert worden waren, wurde immer lauter.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Allgemeinen starke Renditen: In den USA stieg der S&P 500 Index fast 4 %, während der britische FTSE 100 Index deutlich hinter anderen Industrieländern hinterher hinkte. Die Rohstoffe waren volatil, wobei die Basis- und Industriemetalle vor dem Hintergrund verbesserter Daten aus China stiegen, Gold 10 % zulegte und Brent-Rohöl 3 % nachgab. Auf den Devisenmärkten wies der Euro eine bemerkenswerte Outperformance auf und stieg gegenüber dem Dollar um fast 14 %.

Es waren auch starke sechs Monate für den europäischen High-Yield-Markt, der eine Rendite von 3,3 % in lokaler Währung erbrachte. Die Kreditriskspreids gegenüber den zugrunde liegenden Staatsanleihen verengten sich stetig und beschlossen den Zeitraum bei 293 Basispunkten.

Am Primärmarkt nahmen wir im sechsmonatigen Berichtszeitraum an mehr als 30 Neuemissionen teil. Zu den größten darunter zählten

Gazprom, Kirs, Matterhorn, Tennet, Netflix, Paprec, Intrum Justitia und Voyage Care. Auf dem Sekundärmarkt nahmen wir im März mehrere Portfolioanpassungen vor, nachdem wir die energie-, industrie- und rohstoffbezogenen Sektoren einer Prüfung unterzogen hatten. Wir liquidierten unsere Position in Hybridanleihen von Total und stockten mit den Erlösen Origin und EnQuest auf, bei denen wir einen besseren relativen Wert sahen. Unter den Baustoffunternehmen verringerten wir Travis Perkins und stockten Cemex auf. Vor Kurzem stockten wir einige der untergewichteten Positionen des Fonds auf, darunter Cellnex und Hertz, und erhöhten auch die Positionen in Softbank, Unity, Telecom Italia, Verallia (Ardagh Packaging Finance) und AIB. Im Gegenzug verringerten wir die Positionen in RWE, Virgin Media und Anglo American, das im August von S&P auf BBB- hochgestuft wurde und somit aus dem Index ausscheiden wird. Außerdem verkauften wir unter anderem Cirsa und Abengoa vollständig.

Das Wachstumsumfeld hat sich deutlich verfestigt und die PMI zeigen weiterhin eine starke Dynamik in den wichtigsten Volkswirtschaften an. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind weiterhin ähnlich stark, wobei das synchron verlaufende Gewinnwachstum die weltweiten Aktienmärkte stützt, und die Ausfallraten in den High-Yield-Märkten der USA und Europas gehen tendenziell nach unten. Der anhaltende Inflationsdruck bleibt gedämpft, doch die Renditen der Staatsanleihen unterliegen dem Risiko von Zentralbankmaßnahmen, durch die die unkonventionelle Geldpolitik beendet werden könnte. Die Rendite-Spreads des europäischen High-Yield-Markts haben sich auf Tiefstände verengt, die unter jenen des aktuellen Zyklus liegen. Die technischen Faktoren sind weiterhin stützend – es besteht offensichtlich eine anhaltend hohe Nachfrage nach Renditeprodukten in Verbindung mit einem niedrigeren Angebot als erwartet.

Der europäische High-Yield-Markt erlebte eine starke erste Jahreshälfte. Im aktuellen Umfeld geringer Leitzinsen und einer beginnenden Drosselung der Liquidität durch die Zentralbanken kümmern wir uns weiterhin um das Management der Downside-Risiken für das Portfolio. Der Fonds ist auf Sektorebene defensiv positioniert. Wir bevorzugen höherwertige Emittenten mit B-Rating und bleiben in Bezug auf die Portfolioduration untergewichtet (geringere Sensitivität gegenüber Änderungen der Zinssätze).

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	47.267	91.767
Erlös	19.496	18.574
Aufwand	(4.492)	(3.788)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(25)	(147)
Nettoerlös vor Steuern	14.979	14.639
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	14.979	14.639
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	62.246	106.406
Ausschüttungen	(756)	681
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	61.490	107.087

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	716.833	736.730
Umlaufvermögen:		
Forderungen	12.179	13.466
Sicht- und Bankguthaben	62.134	37.190
Aktiva, insgesamt	791.146	787.386
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.167)	(282)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(17)	(5.765)
Weitere Kreditoren	(8.337)	(7.026)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.521)	(13.073)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	781.625	774.313

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	774.313	618.619
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	116.595	141.052
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(170.830)	(79.680)
	(54.235)	61.372
Verwässerungsanpassung	57	284
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	61.490	107.087
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	781.625	787.362

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-Bruttoerlös	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3695	–	0,3695	0,3802
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3836	–	0,3836	0,2980
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3657	–	0,3657	0,3081
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3738	–	0,3738	0,4829
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4503	–	0,4503	0,3565
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3476	–	0,3476	0,3439
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3295	0,0400	0,3695	0,3802
08.04.2017 bis 07.05.2017	–	0,3836	0,3836	0,2980
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1049	0,2608	0,3657	0,3081
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,3738	0,3738	0,4829
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0508	0,3995	0,4503	0,3565
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,3476	0,3476	0,3439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2905	2,1696

Threadneedle European High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile*

Ausschüttungs- Bruttoerlös	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017
Gruppe 1			
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2573	–	0,2573
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4108	–	0,4108
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3316	–	0,3316
Gruppe 2			
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2573	–	0,2573
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4108	–	0,4108
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3316	–	0,3316
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9997

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.
*Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach den Vergleichstabellen.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	154,86	125,54	120,73	124,59	104,67	104,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,02	31,36	7,57	11,29	26,18	6,51
Betriebskosten (p)	(1,13)	(2,04)	(1,73)	(0,91)	(1,71)	(1,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,89	29,32	5,84	10,38	24,47	5,01
Ausschüttungen (p)	–	(5,45)	(5,17)	–	(4,55)	(5,17)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	5,45	4,14	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	167,75	154,86	125,54	134,97	124,59	104,67
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,32	23,36	4,84	8,33	23,38	4,78
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	14.903	13.224	15.955	32.377	26.195	14.608
Abschließende Anzahl der Anteile	8.884.023	8.539.135	12.709.160	23.987.611	21.024.098	13.955.827
Betriebskosten (%)***	1,42 [†]	1,42	1,43	1,42 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	170,47	157,16	127,04	137,17	131,07	111,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	149,65	125,86	117,15	120,42	104,95	102,03
Klasse 1 USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile⁵						
	Klasse 1 USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ¹	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,52	105,19	100,00	193,57	156,92	149,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	(3,82)	32,55	8,44	17,54	39,22	9,29
Betriebskosten (p)	(0,90)	(1,71)	(0,98)	(1,42)	(2,57)	(2,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,72)	30,84	7,46	16,12	36,65	7,15
Ausschüttungen (p)	(2,29)	(4,51)	(2,27)	–	(6,83)	(6,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	6,83	6,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,51	131,52	105,19	209,69	193,57	156,92
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,59)	29,32	7,46	8,33	23,36	4,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.058	5.784	2.323	430.563	420.290	295.678
Abschließende Anzahl der Anteile	4.865.171	4.397.907	2.208.321	205.332.559	217.121.210	188.420.239
Betriebskosten (%)***	1,42 [†]	1,42	1,46 [†]	1,42 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	132,39	132,43	107,00	213,10	196,46	158,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,04	104,02	97,76	187,06	157,33	145,75

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,16	107,64	106,71	244,27	196,79	186,54
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,66	26,98	6,70	22,17	49,31	11,78
Betriebskosten (p)	(0,54)	(1,00)	(0,87)	(1,02)	(1,83)	(1,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,12	25,98	5,83	21,15	47,48	10,25
Ausschüttungen (p)	–	(5,46)	(4,90)	–	(9,98)	(8,52)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	9,98	8,52
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,28	128,16	107,64	265,42	244,27	196,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,68	24,14	5,46	8,66	24,13	5,49
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	53.875	49.573	42.390	155.264	175.020	185.124
Abschließende Anzahl der Anteile	38.679.927	38.679.927	39.382.927	58.496.437	71.649.568	94.072.923
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	141,52	135,32	113,82	269,69	247,38	199,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,96	107,93	104,10	236,22	197,30	181,94
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse N USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017 ²		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	159,04	126,24	123,73	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,60	33,99	3,52	(1,49)		
Betriebskosten (p)	(0,81)	(1,19)	(1,01)	(0,08)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,79	32,80	2,51	(1,57)		
Ausschüttungen (p)	–	(6,45)	(9,85)	(1,00)		
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	6,45	9,85	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	161,83	159,04	126,24	97,43		
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–		
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,75	25,98	2,03	(1,57)		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	219	216	171	10		
Abschließende Anzahl der Anteile	135.581	135.581	135.581	10.001		
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,72 [†]		
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	165,04	160,61	133,27	100,96		
Niedrigster Anteilspreis (p)	153,48	126,15	119,04	97,11		

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 [§]	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,65	102,12	100,00	102,51	81,98	77,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,10	25,68	4,11	9,32	20,59	4,97
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,05)	(0,03)	(0,06)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,06	25,61	4,06	9,29	20,53	4,92
Ausschüttungen (p)	–	(6,08)	(1,94)	–	(4,88)	(3,54)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	4,88	3,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,71	121,65	102,12	111,80	102,51	81,98
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	9,09	25,08	4,06	9,06	25,04	6,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	22.506	48.410	28.502	3	2.612	3.230
Abschließende Anzahl der Anteile	16.958.560	39.793.817	27.911.733	3.000	2.547.563	3.940.079
Betriebskosten (%)***	0,06 [†]	0,06	0,07 [†]	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,82	129,01	105,24	113,58	103,54	82,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,77	102,40	95,81	99,22	82,19	75,47
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,21	97,56	93,33	120,72	101,40	100,76
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,00	24,47	5,75	10,99	25,39	6,30
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,82)	(0,69)	(0,46)	(0,84)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,54	23,65	5,06	10,53	24,55	5,56
Ausschüttungen (p)	–	(5,07)	(4,16)	–	(5,23)	(4,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	5,07	3,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,75	121,21	97,56	131,25	120,72	101,40
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	8,70	24,24	5,42	8,72	24,21	5,52
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10.687	5.339	4.036	5.907	5.738	8.283
Abschließende Anzahl der Anteile	8.111.362	4.404.467	4.137.461	4.500.296	4.753.175	8.168.294
Betriebskosten (%)***	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	133,87	122,72	98,70	133,36	127,52	107,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,22	97,81	90,73	116,77	101,67	98,31

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁴	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,67	101,45	100,00	145,93	117,49	111,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,77	27,36	3,47	13,24	29,43	6,95
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,87)	(0,45)	(0,56)	(0,99)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,21	26,49	3,02	12,68	28,44	6,13
Ausschüttungen (p)	–	(5,27)	(1,57)	–	(6,06)	(4,98)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	6,06	4,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	124,88	122,67	101,45	158,61	145,93	117,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,80	26,11	3,02	8,69	24,21	5,50
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	196	211	48	47.568	20.243	17.465
Abschließende Anzahl der Anteile	157.136	172.031	47.266	29.990.249	13.872.306	14.865.324
Betriebskosten (%)***	0,73 ¹	0,73	0,73 ¹	0,73 ¹	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,36	129,18	104,57	161,16	147,73	118,84
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,43	101,41	97,13	141,13	117,80	108,64
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ⁵	07.09.2017	07.03.2017 ⁶	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,90	103,00	100,00	128,98	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,93	27,78	3,46	(3,72)	29,69	
Betriebskosten (p)	(0,60)	(0,88)	(0,46)	(0,45)	(0,71)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,33	26,90	3,00	(4,17)	28,98	
Ausschüttungen (p)	–	(5,35)	(1,02)	–	(4,40)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	5,35	1,02	–	4,40	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,23	129,90	103,00	124,81	128,98	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	1,79	26,12	3,00	(3,23)	28,98	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.477	1.445	806	12	13	
Abschließende Anzahl der Anteile	1.117.118	1.112.754	782.583	10.000	10.000	
Betriebskosten (%)***	0,73 ¹	0,73	0,75 ¹	0,72 ¹	0,72 ¹	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	134,85	131,15	104,55	129,81	129,50	
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,38	102,97	97,14	123,16	98,70	

**Jede Differenz zwischen den Ausschüttungen und den einbehaltenen Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile besteht aufgrund der einbehaltenen Steuer.

***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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

²Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juli 2015 aufgelegt.

³Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juni 2015 aufgelegt.

⁴Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

⁵Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

⁶Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

⁷Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 4. Mai 2016 aufgelegt.

⁸Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017		2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	8.539.135	Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	1.592.390	Ausgegebene Anteile	10.001
Zurückgenommene Anteile	(1.247.502)	Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>8.884.023</u>	Schlussanteile	<u>10.001</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile		Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	21.024.098	Eröffnungsanteile	39.793.817
Ausgegebene Anteile	6.444.382	Ausgegebene Anteile	571.191
Zurückgenommene Anteile	(3.480.869)	Zurückgenommene Anteile	(23.406.448)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>23.987.611</u>	Schlussanteile	<u>16.958.560</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile		Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.397.907	Eröffnungsanteile	2.547.563
Ausgegebene Anteile	1.471.753	Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(1.004.489)	Zurückgenommene Anteile	(2.544.563)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>4.865.171</u>	Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	217.121.210	Eröffnungsanteile	4.404.467
Ausgegebene Anteile	19.806.030	Ausgegebene Anteile	4.111.676
Zurückgenommene Anteile	(31.559.681)	Zurückgenommene Anteile	(404.781)
Nettoumwandlungen	(35.000)	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>205.332.559</u>	Schlussanteile	<u>8.111.362</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile		Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	38.679.927	Eröffnungsanteile	4.753.175
Ausgegebene Anteile	4.020	Ausgegebene Anteile	837.933
Zurückgenommene Anteile	(4.020)	Zurückgenommene Anteile	(1.090.812)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.679.927</u>	Schlussanteile	<u>4.500.296</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	71.649.568	Eröffnungsanteile	172.031
Ausgegebene Anteile	6.738.829	Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(19.891.960)	Zurückgenommene Anteile	(14.895)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>58.496.437</u>	Schlussanteile	<u>157.136</u>
Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile		Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.581	Eröffnungsanteile	13.872.306
Ausgegebene Anteile	–	Ausgegebene Anteile	28.264.192
Zurückgenommene Anteile	–	Zurückgenommene Anteile	(12.192.604)
Nettoumwandlungen	–	Nettoumwandlungen	46.355
Schlussanteile	<u>135.581</u>	Schlussanteile	<u>29.990.249</u>
		Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
		Eröffnungsanteile	1.112.754
		Ausgegebene Anteile	36.640
		Zurückgenommene Anteile	(32.276)
		Nettoumwandlungen	–
		Schlussanteile	<u>1.117.118</u>
		Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
		Eröffnungsanteile	10.000
		Ausgegebene Anteile	–
		Zurückgenommene Anteile	–
		Nettoumwandlungen	–
		Schlussanteile	<u>10.000</u>

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

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 47,61 Pence auf 47,70 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,93 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +2,78 %**. Im Vergleich dazu würde der Gesamtertrag für einen zusammengesetzten Index aus 60 % iBoxx Sterling Non Gilts Index & 40 % ML European Currency High Yield Index 3 % Constrained B-BB (100 % in £ abgesichert) bei +2,67 % liegen.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Märkte waren während des sechsmonatigen Berichtszeitraums durch anhaltenden politischen Lärm gekennzeichnet. Das Vereinigte Königreich läutete im März das formale EU-Austrittsverfahren ein, bevor die Regierung ihre Regierungsmehrheit verlor, nachdem sie eine opportunistische Parlamentswahl mit unglücklichem Ausgang angesetzt hatte. Anderorts in Europa wurden die Sorgen über die Zunahme des politischen Populismus zu einem gewissen Grad

durch den Wahlsieg der gemäßigten Kandidaten Mark Rutte in Holland und Emmanuel Macron in Frankreich gemildert. Und schließlich sorgten in den USA die Kontroversen durch Präsident Trump weiterhin für Volatilität. Die legislativen Siege seiner bedrängten Regierung stehen noch aus und gegen Ende des Berichtszeitraums trieben die eskalierenden geopolitischen Spannungen in Nordkorea die Anleger zunehmend in Fluchtwege.

Wenn man von der Politik einmal absieht, boten starke weltweite makroökonomische Daten während des Berichtszeitraums ein stützendes Umfeld für Risikoanlagen. In Europa erreichten mehrere Einkaufsmanagerindizes (PMI) Sechsjahreshochs und auch der Arbeitsmarkt wuchs in vielen wichtigen Märkten stark. Trotzdem blieben das Lohnwachstum und die Inflationsdaten gedämpft und der VIX-Index für die implizite Volatilität erreichte ein Allzeittief.

Auch die Zentralbankpolitik rückte in den Fokus und war für einen Großteil der Volatilität verantwortlich, die auf den Märkten für Core-Zinsen zu beobachten war. Im Juni hob die US-Notenbank zum zweiten Mal die Zinsen an, und die Debatte über eine letztendlich einsetzende Quantelockung der quantitativen Lockerung der Zentralbankbilanzen, die durch die quantitative Lockerung der Krisenjahre vergrößert worden waren, wurde immer lauter.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Allgemeinen starke Renditen: Der S&P 500 stieg fast 4 %, während der FTSE 100 deutlich hinter anderen Industrieländern hinterher hinkte. Die Rohstoffe waren volatil, wobei die Basis- und Industriemetalle vor dem Hintergrund verbesserter Daten aus China stiegen. Gold 10 % zulegte und Brent-Rohöl 3 % nachgab. Auf den Devisenmärkten wies der Euro eine bemerkenswerte Outperformance auf und stieg gegenüber dem Dollar um fast 14 %.

Investment-Grade-Schuldtitel erlebten starke sechs Monate. Die Kreditspreads in Pfund Sterling verengten sich um 10 Basispunkte (BP) auf 109 BP und die Überschussrenditen gegenüber Staatsanleihen beliefen sich auf insgesamt 1,55 %. Es waren auch ein starker Zeitraum für europäischen High-Yield-Titel, die eine Rendite von 3,3 % in lokaler Währung erbrachten.

Die Emissionen waren im Investment-Grade-Bereich robust. Wir waren auf dem Primärmarkt aktiv und kauften Neuemissionen, einschließlich Anleihen von Grand City Properties, Akelius Residential, DS Smith und Annington. Auf dem Sekundärmarkt stockten wir Plains All American Pipeline, National Grid und Quintiles auf. Zudem eröffneten wir Short-Positionen in der italienischen Bank Banco BPM und der portugiesischen Bank BCP.

Im High-Yield-Bereich umfasste die Primärmarktaktivität Käufe von Intrum Justitia, Kirs, Equinox und einer Tennet-Hybridanleihe. Auf dem Sekundärmarkt nahmen wir im März mehrere Portfolioanpassungen vor, nachdem wir die energie-, industrie- und

rohstoffbezogenen Sektoren einer Prüfung unterzogen hatten. Wir kauften Anleihen von EnQuest, die unsere Ansicht nach einen besseren relativen Wert als viele der Öl- und Gas-Titel bieten. Im Baustoffbereich stiegen wir aus Travis Perkins aus und stockten den mexikanischen Emittenten Cemex auf.

Wir erhöhten während des Berichtszeitraums unser Schwellenmarktengagement aufgrund der Bewertungen und unserer günstigeren Prognosen bezüglich der Schwellenmarkt-Fundamentaldaten. Im Gegenzug verringerten wir das High-Yield-Engagement des Fonds wegen weniger attraktiver Bewertungen, da die Spreads tendenziell unter ihren langjährigen Mittelwerten lagen. Erwähnenswerte Käufe von Schwellenmarktstiteln betrafen die Dominikanische Republik, die Elfenbeinküste und den Senegal sowie die brasilianische Bergbaugesellschaft Vale.

Unsere defensive Durationspositionierung behielten wir bei, und wir verringerten unsere Kreditrisikoposition, da sich die Spreads für Unternehmensanleihen ähnlich eng wie in jüngster Zeit sind. Die Duration des Portfolio wurde im Laufe des Berichtszeitraums um etwa ein halbes Jahr verringert.

Das Wachstumsumfeld hat sich deutlich verfestigt und die PMI zeigen weiterhin eine starke Dynamik in den wichtigsten Regionen an. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind weiterhin ähnlich stark, wobei das synchron verlaufende Gewinnwachstum die weltweiten Aktienmärkte stützt, und die Ausfallraten in den weltweiten Märkten für Unternehmensanleihen gehen tendenziell nach unten. Der anhaltende Inflationsdruck bleibt gedämpft, doch die Renditen der Staatsanleihen unterliegen dem Risiko von Zentralbankmaßnahmen, durch die die unkonventionelle Geldpolitik beendet werden könnte.

Die Marktbewertungen (Spreads) im Investment-Grade-Bereich bewegen sich weiterhin nahe der langjährigen Mittelwerte und wir erwarten, dass die Neuemissionen nach den relativ ruhigen Sommermonaten in Gang kommen. Trotzdem bleibt die Anlegernachfrage nach Erträgen ohne größeres Risiko ein starker unterstützender Faktor für Investment-Grade-Schuldtitel, während die Renditen von Barmitteln und kurzfristigen Staatspapieren negativ bleiben.

Die Spreads für europäische High-Yield-Titel haben sich auf Tiefstände verengt, die unter jenen des aktuellen Zyklus liegen. Die technischen Indikatoren sind weiterhin stützend – es besteht offensichtlich eine anhaltend hohe Nachfrage nach Renditeprodukten in Verbindung mit einem niedrigeren Angebot als erwartet.

In diesem Umfeld geringer Renditen und einer beginnenden Drosselung der Liquidität durch die Zentralbanken kümmern wir uns weiterhin um das Management der Downside-Risiken. Der Fonds ist in der Regel hinsichtlich des neutralen bis geringen Portfoliorisikos untergewichtet und auf Sektorbasis defensiv positioniert. Wir sind weiterhin hinsichtlich der Portfolioduration untergewichtet.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	2.061	18.438
Erlös	5.587	6.618
Aufwand	(1.160)	(1.218)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(885)	(751)
Nettoerlös vor Steuern	3.542	4.649
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.542	4.649
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	5.603	23.087
Ausschüttungen	(4.559)	(5.722)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	1.044	17.365

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	235.181	245.623
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.705	7.563
Sicht- und Bankguthaben	11.353	6.951
Aktiva, insgesamt	250.239	260.137
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3.972)	(5.183)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.133)	(306)
Zahlbare Ausschüttungen	(424)	(624)
Weitere Kreditoren	(1.856)	(8.201)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.385)	(14.314)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	242.854	245.823

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	245.823	255.956
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	14.094	13.049
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.953)	(25.735)
	(5.859)	(12.686)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.044	17.365
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.844	2.282
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	2
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	242.854	262.919

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1368	–	0,1368	0,1401
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1392	–	0,1392	0,1303
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1342	–	0,1342	0,1279
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1433	–	0,1433	0,1553
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1734	–	0,1734	0,1244
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1374	–	0,1374	0,1324
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0626	0,0742	0,1368	0,1401
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0646	0,0746	0,1392	0,1303
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,0663	0,0679	0,1342	0,1279
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0266	0,1167	0,1433	0,1553
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0813	0,0921	0,1734	0,1244
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0811	0,0563	0,1374	0,1324
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8643	0,8104

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1370	–	0,1370	0,1755
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1395	–	0,1395	0,1632
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1344	–	0,1344	0,1602
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1436	–	0,1436	0,1945
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1737	–	0,1737	0,1558
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1376	–	0,1376	0,1658
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0081	0,1289	0,1370	0,1755
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0102	0,1293	0,1395	0,1632
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,0153	0,1191	0,1344	0,1602
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0318	0,1118	0,1436	0,1945
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0248	0,1489	0,1737	0,1558
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0082	0,1294	0,1376	0,1658
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8658	1,0150

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1526	–	0,1526	0,1544
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1553	–	0,1553	0,1438
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1500	–	0,1500	0,1415
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1598	–	0,1598	0,1708
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1925	–	0,1925	0,1375
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1536	–	0,1536	0,1468
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0067	0,1459	0,1526	0,1544
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0066	0,1487	0,1553	0,1438
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1014	0,0486	0,1500	0,1415
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0248	0,1350	0,1598	0,1708
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0677	0,1248	0,1925	0,1375
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0136	0,1400	0,1536	0,1468
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9638	0,8948

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1612	–	0,1612	0,2038
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1641	–	0,1641	0,1899
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1584	–	0,1584	0,1868
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1688	–	0,1688	0,2255
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2034	–	0,2034	0,1816
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1623	–	0,1623	0,1938
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0972	0,0640	0,1612	0,2038
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1641	–	0,1641	0,1899
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1584	–	0,1584	0,1868
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1688	–	0,1688	0,2255
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2034	–	0,2034	0,1816
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0708	0,0915	0,1623	0,1938
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0182	1,1814

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3452	–	0,3452	0,4186
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3522	–	0,3522	0,3915
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3412	–	0,3412	0,3864
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3644	–	0,3644	0,4682
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4406	–	0,4406	0,3788
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3530	–	0,3530	0,4054
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0109	0,3343	0,3452	0,4186
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1402	0,2120	0,3522	0,3915
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1872	0,1540	0,3412	0,3864
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0444	0,3200	0,3644	0,4682
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2250	0,2156	0,4406	0,3788
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0338	0,3192	0,3530	0,4054
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1966	2,4489

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2979	–	0,2979	0,3024
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3034	–	0,3034	0,2815
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2927	–	0,2927	0,2767
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3124	–	0,3124	0,3354
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3776	–	0,3776	0,2692
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3000	–	0,3000	0,2868
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1315	0,1664	0,2979	0,3024
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1248	0,1786	0,3034	0,2815
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1257	0,1670	0,2927	0,2767
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0506	0,2618	0,3124	0,3354
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1324	0,2452	0,3776	0,2692
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1075	0,1925	0,3000	0,2868
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8840	1,7520

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2979	–	0,2979	0,3780
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3034	–	0,3034	0,3520
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2927	–	0,2927	0,3458
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3124	–	0,3124	0,4192
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3776	–	0,3776	0,3365
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3000	–	0,3000	0,3586
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2291	0,0688	0,2979	0,3780
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0151	0,2883	0,3034	0,3520
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1412	0,1515	0,2927	0,3458
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1553	0,1571	0,3124	0,4192
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1352	0,2424	0,3776	0,3365
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0976	0,2024	0,3000	0,3586
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8840	2,1901

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3698	–	0,3698	0,4504
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3776	–	0,3776	0,4210
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3654	–	0,3654	0,4151
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3911	–	0,3911	0,5049
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4742	–	0,4742	0,4071
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3782	–	0,3782	0,4352
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1854	0,1844	0,3698	0,4504
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1197	0,2579	0,3776	0,4210
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,0960	0,2694	0,3654	0,4151
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2288	0,1623	0,3911	0,5049
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2522	0,2220	0,4742	0,4071
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1872	0,1910	0,3782	0,4352
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3563	2,6337

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

[†]Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	47,31	44,58	47,97	47,39	44,66	48,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,29	5,28	(0,71)	1,31	5,29	(0,72)
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,66)	(0,66)	(0,34)	(0,66)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,95	4,62	(1,37)	0,97	4,63	(1,38)
Ausschüttungen (p)	(0,86)	(1,89)	(2,02)	(0,87)	(1,90)	(2,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	47,40	47,31	44,58	47,49	47,39	44,66
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,01	10,36	(2,86)	2,05	10,37	(2,87)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	35.969	38.890	43.946	20.668	20.802	19.888
Abschließende Anzahl der Anteile	75.876.590	82.205.604	98.577.878	43.522.908	43.892.083	44.531.498
Betriebskosten (%)**	1,43 [†]	1,42	1,42	1,43 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	47,88	47,90	48,23	47,97	48,02	48,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	47,31	44,86	43,97	47,39	44,95	44,06
	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	51,06	47,88	51,26	53,94	50,58	54,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,40	5,69	(0,75)	1,49	6,00	(0,79)
Betriebskosten (p)	(0,21)	(0,41)	(0,41)	(0,23)	(0,43)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,19	5,28	(1,16)	1,26	5,57	(1,22)
Ausschüttungen (p)	(0,96)	(2,10)	(2,22)	(1,02)	(2,21)	(2,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	51,29	51,06	47,88	54,18	53,94	50,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,33	11,03	(2,26)	2,34	11,01	(2,25)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7.299	7.361	13.383	2.575	3.187	3.047
Abschließende Anzahl der Anteile	14.229.367	14.416.041	27.953.066	4.751.897	5.908.908	6.024.306
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,81	0,81	0,83 [†]	0,81	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	51,75	51,58	51,55	54,67	54,52	54,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	51,08	48,18	47,21	53,96	50,90	49,88

Threadneedle Strategic Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,46	103,86	106,34	101,82	95,33	101,91
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,20	12,50	(1,62)	2,80	11,32	(1,51)
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,90)	(0,86)	(0,38)	(0,73)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,72	11,60	(2,48)	2,42	10,59	(2,23)
Ausschüttungen (p)	(2,20)	(4,64)	(4,70)	(1,88)	(4,10)	(4,35)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,20	4,64	4,70	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,18	115,46	103,86	102,36	101,82	95,33
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,36	11,17	(2,33)	2,38	11,11	(2,19)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	94.736	97.833	99.476	59.148	62.169	60.762
Abschließende Anzahl der Anteile	80.160.931	84.732.217	95.781.493	57.783.258	61.057.794	63.738.999
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,81	0,81	0,74 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	118,58	115,94	107,35	103,23	102,77	102,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	115,55	104,53	102,06	101,88	95,94	93,99
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,82	95,33	101,91	126,37	113,58	116,21
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,80	11,32	(1,51)	3,51	13,68	(1,79)
Betriebskosten (p)	(0,38)	(0,73)	(0,72)	(0,48)	(0,89)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,42	10,59	(2,23)	3,03	12,79	(2,63)
Ausschüttungen (p)	(1,88)	(4,10)	(4,35)	(2,36)	(4,98)	(5,05)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,36	4,98	5,05
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,36	101,82	95,33	129,40	126,37	113,58
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,38	11,11	(2,19)	2,40	11,26	(2,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	19.468	12.965	13.655	2.991	2.616	1.799
Abschließende Anzahl der Anteile	19.019.408	12.733.590	14.324.435	2.311.781	2.070.242	1.583.685
Betriebskosten (%)**	0,74 [†]	0,73	0,73	0,74 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	103,23	102,84	102,52	129,84	126,89	117,32
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,88	95,94	94,00	126,46	114,32	111,61

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[§]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	82.205.604
Ausgegebene Anteile	1.890.037
Zurückgenommene Anteile	(7.833.618)
Nettoumwandlungen	(385.433)
Schlussanteile	<u>75.876.590</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	43.892.083
Ausgegebene Anteile	12.227
Zurückgenommene Anteile	(183.102)
Nettoumwandlungen	(198.300)
Schlussanteile	<u>43.522.908</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.416.041
Ausgegebene Anteile	103.821
Zurückgenommene Anteile	(302.201)
Nettoumwandlungen	11.706
Schlussanteile	<u>14.229.367</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.908.908
Ausgegebene Anteile	7.190.965
Zurückgenommene Anteile	(8.336.276)
Nettoumwandlungen	(11.700)
Schlussanteile	<u>4.751.897</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	84.732.217
Ausgegebene Anteile	1.075.868
Zurückgenommene Anteile	(5.647.154)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>80.160.931</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	61.057.794
Ausgegebene Anteile	1.040.219
Zurückgenommene Anteile	(4.494.372)
Nettoumwandlungen	179.617
Schlussanteile	<u>57.783.258</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	12.733.590
Ausgegebene Anteile	6.375.893
Zurückgenommene Anteile	(181.711)
Nettoumwandlungen	91.636
Schlussanteile	<u>19.019.408</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.070.242
Ausgegebene Anteile	322.615
Zurückgenommene Anteile	(81.076)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.311.781</u>

2017

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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 270,71 Pence auf 270,26 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,39%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,07%. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +2,03%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der S&P 500 stieg über die sechs Monate zum 7. September in US-Dollar gerechnet um etwa 5,2 %. Aus Sektorspektive wurde der Markt während des Berichtszeitraums von Technologie- und Gesundheitstiteln angeführt. Die Technologieaktien wurden durch eine weltweite synchronisierte Erholung angeschoben, während die Erwartungen hinsichtlich einer finanzpolitischen Expansion und

geplanter Steuerreformen durch die Regierung Trump schwanden. Ebenso waren das Unvermögen der Regierung Trump hinsichtlich der Durchsetzung ihrer Gesundheitsreform und die Abschwächung der Rhetorik im Hinblick auf die Preisgestaltung bei Medikamenten die wichtigsten Katalysatoren für die Outperformance des Sektors. Die Schlusslichter im Berichtszeitraum waren Telekommunikations- und Energietitel. Trotz einer sinkenden Inflation hob die US-Notenbank die Zinssätze im Juni um 25 Basispunkte an und behielt ihre Prognose für eine weitere Anhebung im Jahr 2017 und drei im Jahr 2018 bei. Jedoch katapultierten höhere Unternehmensgewinne als erwartet und gemäßigte Äußerungen der US-Notenbank den Markt auf Rekordhochs. Die makroökonomischen Daten waren weniger aufregend, deuteten jedoch weiterhin insgesamt auf ein stetiges Wachstum hin, doch die Anlegerstimmung hatte durch bessere US-Arbeitsmarktdaten als erwartet Auftrieb erhalten. Gegen Ende des Berichtszeitraums verloren die Aktien ein wenig an Boden und die Volatilität stieg, als die Anleger durch die eskalierenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea beunruhigt wurden.

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums umfassten unsere Aktivitäten die Umschichtung unseres Versorger-Engagement von PG&E in Xcel Energy. Unsere These für PG&E ging auf, und wir sehen Xcel als qualitativ hochwertiges Unternehmen, dessen Management seine Versprechen durchweg erfüllt. Das Unternehmen profitiert zudem von einer hohen Prognosesicherheit bezüglich der Erträge, da die Preise für Minnesota für die nächsten vier Jahre festgeschrieben wurden. Trotz seiner höheren Qualität, seiner Prognosesicherheit und seines Wachstumspotenzials wird die Aktie derzeit auf dem gleichen Niveau wie seine regulierten Mitbewerber gehandelt.

Ferner eröffneten wir neue Positionen in PVH und in Royal Caribbean Cruises. Als eine der wenigen gehobenen Bekleidungsmarken, die

ein solides Wachstum beibehalten, erwirtschaftet PVH 51 % seines Geschäfts auf den internationalen Märkten, wo es eine höhere Marge und ein höheres Wachstum genießt, das viermal höher als in den USA ist. PVH erntet die Früchte von Verbesserungen in den Bereichen Produkte, Marketing und Vertrieb, und es scheint gut aufgestellt, um über die nächsten drei Jahre ein Gewinnwachstum im niedrigen zweistelligen Bereich zu erzielen (wechsellkursbereinigtes jährliches Gesamtwachstum). Trotz seines höheren Wachstumsprofils handelt PVH mit einem Abschlag gegenüber seinen Mitbewerbern und dem breiteren Markt, mit einem erwarteten Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von 15.

Royal Caribbean Cruises profitiert von einem starken Konsumgütermarkt mit steigendem verfügbarem Einkommen. Das Kapazitätswachstum (insbesondere in Nordamerika) befindet sich auf einem angemessenen Niveau, das Umsatzrenditen im Bereich von 2 % ermöglicht, was ein Wachstum des Ergebnisses je Aktie im niedrigen zweistelligen Bereich stützt.

Wir verkauften unter anderem unsere Positionen in Edwards Lifesciences, Huntington Bancshares, Newell Brands und Altria, bei denen wir kein günstiges Risiko-/Renditeprofil mehr sahen.

Die letzten Monate boten so manche Herausforderung für die Regierung Trump, in deren Folge der Markt nun ein hohes Maß an Skepsis hinsichtlich der potenziellen wachstumsfördernden Auswirkungen der republikanischen Agenda widerspiegelt. Dies zeigt sich in der Underperformance von Unternehmen, die hohe Steuern zahlen, und Titeln mit umfangreichen Rückkäufen von eher binnenmarktorientierten Unternehmen. Im Hinblick auf die Bewertung erwartet der Markt ein zweistelliges Gewinnwachstum in diesem und im nächsten Jahr, das von einem soliden inländischen Wirtschaftsumfeld und einer weltweiten synchronisierten Erholung außerhalb der USA angetrieben wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	9.002	253.105
Erlös	18.469	17.552
Aufwand	(12.020)	(10.976)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	–
Nettoerlös vor Steuern	6.443	6.576
Steuern	(2.553)	(2.329)
Nettoerlöse nach Steuern	3.890	4.247
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	12.892	257.352
Ertragsausgleich	389	(114)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	13.281	257.238

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	2.282.288	2.114.984
Umlaufvermögen:		
Forderungen	67.271	61.689
Sicht- und Bankguthaben	19.580	49.254
Aktiva, insgesamt	2.369.139	2.225.927
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(9)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(140)
Weitere Kreditoren	(53.690)	(59.467)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(53.690)	(59.616)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	2.315.449	2.166.311

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	2.166.311	1.819.463
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	387.594	83.845
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(251.871)	(193.059)
	135.723	(109.214)
Verwässerungsanpassung	134	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	13.281	257.238
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	2.315.449	1.967.487

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	270,62	195,74	194,24	270,69	195,75	194,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,75	78,60	4,62	1,75	78,60	4,62
Betriebskosten (p)	(2,18)	(3,66)	(3,12)	(2,18)	(3,66)	(3,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,43)	74,94	1,50	(0,43)	74,94	1,50
Ausschüttungen (p)	–	(0,06)	–	–	(0,06)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,06	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	270,19	270,62	195,74	270,26	270,69	195,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,37	0,52	0,10	0,37	0,52
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,16)	38,29	0,77	(0,16)	38,28	0,77
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	5.189	6.091	4.854	481.165	583.445	530.520
Abschließende Anzahl der Anteile	1.920.650	2.250.851	2.479.894	178.039.019	215.539.877	271.020.970
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,64	1,63 [†]	1,62	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,16	0,27	0,07	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	274,93	271,22	202,21	275,01	271,23	202,21
Niedrigster Anteilspreis (p)	254,18	192,15	171,46	254,24	192,15	171,46
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	258,59	196,48	194,51	303,79	218,43	215,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	33,32	65,76	5,13	1,99	88,01	5,18
Betriebskosten (p)	(2,21)	(3,65)	(3,16)	(1,60)	(2,65)	(2,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,11	62,11	1,97	0,39	85,36	2,94
Ausschüttungen (p)	–	(0,07)	–	–	(1,53)	(0,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,07	–	–	1,53	0,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	289,70	258,59	196,48	304,18	303,79	218,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10	0,37	0,53	0,11	0,42	0,58
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	12,03	31,61	1,01	0,13	39,08	1,36
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.575	3.157	3.127	1.222.179	1.000.698	940.787
Abschließende Anzahl der Anteile	1.579.349	1.220.851	1.591.411	401.789.653	329.406.571	430.711.104
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,65	1,06 [†]	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,16	0,27	0,07	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	292,65	258,60	199,93	309,14	304,37	224,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	245,95	193,21	179,43	285,52	214,42	190,75

Threadneedle American Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	322,85	229,83	225,37	227,09	164,04	162,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,15	93,14	4,59	1,48	66,19	3,91
Betriebskosten (p)	(0,10)	(0,12)	(0,13)	(0,93)	(1,56)	(1,33)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,05	93,02	4,46	0,55	64,63	2,58
Ausschüttungen (p)	–	(4,30)	(3,10)	–	(1,58)	(1,11)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,30	3,10	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	324,90	322,85	229,83	227,64	227,09	164,04
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,51	0,61	0,08	0,31	0,44
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,63	40,47	1,98	0,24	39,40	1,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	218.295	159.517	7	20.193	19.865	16.342
Abschließende Anzahl der Anteile	67.187.555	49.409.227	3.000	8.870.428	8.747.635	9.961.959
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,04	0,06	0,83 [†]	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,16	0,27	0,07	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	330,01	323,42	234,11	231,24	229,09	169,37
Niedrigster Anteilspreis (p)	303,80	225,62	199,65	213,49	161,12	144,05

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	233,96	167,84	165,21	144,71	109,07	106,95
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,53	67,72	3,98	18,68	36,68	3,00
Betriebskosten (p)	(0,96)	(1,60)	(1,35)	(0,63)	(1,04)	(0,88)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,57	66,12	2,63	18,05	35,64	2,12
Ausschüttungen (p)	–	(1,62)	(1,06)	–	(1,05)	(0,59)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,62	1,06	–	1,05	0,59
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	234,53	233,96	167,84	162,76	144,71	109,07
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,32	0,45	0,06	0,21	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,24	39,39	1,59	12,47	32,68	1,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	363.353	393.089	323.645	500	449	181
Abschließende Anzahl der Anteile	154.930.557	168.018.806	192.830.276	307.276	310.276	165.750
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,82	0,83	0,83 [†]	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,07	0,16	0,27	0,07	0,16	0,27
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	238,23	234,39	172,12	164,40	144,72	110,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	219,95	164,76	146,39	137,77	107,26	99,04

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.250.851
Ausgegebene Anteile	204.461
Zurückgenommene Anteile	(505.092)
Nettoumwandlungen	(29.570)
Schlussanteile	<u>1.920.650</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	215.539.877
Ausgegebene Anteile	2.095.206
Zurückgenommene Anteile	(39.111.792)
Nettoumwandlungen	(484.272)
Schlussanteile	<u>178.039.019</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	1.220.851
Ausgegebene Anteile	514.627
Zurückgenommene Anteile	(156.129)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.579.349</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	329.406.571
Ausgegebene Anteile	100.704.635
Zurückgenommene Anteile	(28.240.601)
Nettoumwandlungen	(80.952)
Schlussanteile	<u>401.789.653</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	49.409.227
Ausgegebene Anteile	25.474.896
Zurückgenommene Anteile	(7.696.568)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>67.187.555</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.747.635
Ausgegebene Anteile	746.702
Zurückgenommene Anteile	(786.146)
Nettoumwandlungen	162.237
Schlussanteile	<u>8.870.428</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	168.018.806
Ausgegebene Anteile	1.291.331
Zurückgenommene Anteile	(14.920.286)
Nettoumwandlungen	540.706
Schlussanteile	<u>154.930.557</u>

	2017
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	310.276
Ausgegebene Anteile	12.000
Zurückgenommene Anteile	(15.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>307.276</u>

Threadneedle American Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds in Unternehmen zu investieren, die in Nordamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Nordamerika tätig sind. Dazu gehören kleinere und aufstrebende Wachstumsunternehmen, Unternehmen mit Fusions- oder Übernahmepotenzial, Unternehmen mit neuem Management, in Erholungssituationen und Explorationsunternehmen. Es gibt keine besondere sektorale Spezialisierung. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann.

Wertentwicklung der Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 284,74 Pence auf 281,32 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,52%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,07%. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +2,03% und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von +7,19%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der S&P 500 stieg über die sechs Monate zum 7. September in US-Dollar gerechnet um etwa 5,2%. Aus Sektorspektive wurde

der Markt während des Berichtszeitraums von Technologie- und Gesundheitstiteln angeführt. Die Technologieaktien wurden durch eine weltweite synchronisierte Erholung angeschoben, während die Erwartungen hinsichtlich einer finanzpolitischen Expansion und geplanter Steuerreformen durch die Regierung Trump schwanden. Ebenso waren das Unvermögen der Regierung Trump hinsichtlich der Durchsetzung ihrer Gesundheitsreform und die Abschwächung der Rhetorik im Hinblick auf die Preisgestaltung bei Medikamenten die wichtigsten Katalysatoren für die Outperformance des Sektors. Die Schlüsseltitel im Berichtszeitraum waren Telekommunikations- und Energietitel. Trotz einer sinkenden Inflation hob die US-Notenbank die Zinssätze im Juni um 25 Basispunkte an und behielt ihre Prognose für eine weitere Anhebung im Jahr 2017 und drei im Jahr 2018 bei. Jedoch katapultierten höhere Unternehmensgewinne als erwartet und gemäßigte Äußerungen der US-Notenbank den Markt auf Rekordhochs. Die makroökonomischen Daten waren weniger aufregend, deuteten jedoch weiterhin insgesamt auf ein stetiges Wachstum hin, doch die Anlegerstimmung hatte durch bessere US-Arbeitsmarktdaten als erwartet Auftrieb erhalten. Gegen Ende des Berichtszeitraums verloren die Aktien ein wenig an Boden und die Volatilität stieg, als die Anleger durch die eskalierenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea beunruhigt wurden.

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums erhöhten wir unser Engagement im Finanzbereich, indem wir Bank of America aufstockten und neue Positionen in JP Morgan Chase und PNC Financial Services aufbauten. Wir erwarten, dass der Finanzsektor vor dem Hintergrund höherer Zinserwartungen ein starkes Gewinnwachstum liefern wird. Zudem schichteten wir unser Versorger-Engagement von PG&E in Xcel Energy um. Unsere These für PG&E ging auf, und wir sehen Xcel als qualitativ hochwertiges Unternehmen, dessen Management seine Versprechen durchweg erfüllt. Das Unternehmen profitiert zudem von einer hohen

Prognosesicherheit bezüglich der Erträge, da die Preise für Minnesota für die nächsten vier Jahre festgeschrieben wurden. Trotz seiner höheren Qualität, seiner Prognosesicherheit und seines Wachstumspotenzials wird die Aktie derzeit auf dem gleichen Niveau wie seine regulierten Mitbewerber gehandelt.

In jüngerer Zeit begannen wir neue Positionen in Phillips 66 und in Macom Technology. Phillips 66 ist ein führender Mitbewerber in den Segmenten Raffination, Vermarktung und Spezialerzeugnisse, Midstream sowie Chemikalien. Sein Geschäft ist diversifiziert und wir glauben, dass das Unternehmen weiteres Gewinnpotenzial besitzt. Macom Technology ist ein Kommunikations-Chiphersteller mit geringer Marktkapitalisierung. Macom profitiert von drei wichtigen Triebfedern (optische Ausrüstung für Rechenzentren, Basisstationen für Telefongesellschaften, Radar), die jeweils erhebliche positive Auswirkungen auf die Finanzen und die Aktienentwicklung des Unternehmens haben könnten.

Wir verkauften unter anderem unsere Positionen in Southwest Airlines, Devon Energy, Newell Brands und Leidos, bei denen wir kein günstiges Risiko-/Renditeprofil mehr sahen.

Die letzten Monate boten so manche Herausforderung für die Regierung Trump, in deren Folge der Markt nun ein hohes Maß an Skepsis hinsichtlich der potenziellen wachstumsfördernden Auswirkungen der republikanischen Agenda widerspiegelt. Dies zeigt sich in der Underperformance von Unternehmen, die hohe Steuern zahlen, und Titeln mit umfangreichen Rückkäufen von eher binnenmarktorientierten Unternehmen. Im Hinblick auf die Bewertung erwartet der Markt ein zweistelliges Gewinnwachstum in diesem und im nächsten Jahr, das von einem soliden inländischen Wirtschaftsumfeld und einer weltweiten synchronisierten Erholung außerhalb der USA angetrieben wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(13.305)	161.624
Erlös	8.552	8.563
Aufwand	(7.343)	(6.629)
Nettoerlös vor Steuern	1.209	1.934
Steuern	(1.136)	(1.265)
Nettoerlöse nach Steuern	73	669
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(13.232)	162.293
Ertragsausgleich	(21)	(71)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(13.253)	162.222

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.131.908	1.228.029
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.517	1.382
Sicht- und Bankguthaben	46.727	31.013
Aktiva, insgesamt	1.180.152	1.260.424
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(13)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(66)
Weitere Kreditoren	(7.157)	(6.311)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.157)	(6.390)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.172.995	1.254.034

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.254.034	1.024.014
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	59.390	21.667
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(127.239)	(132.464)
	(67.849)	(110.797)
Verwässerungsanpassung	63	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(13.253)	162.222
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.172.995	1.075.439

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	284,56	198,90	198,37	284,72	199,02	198,48
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,14)	89,45	3,75	(1,14)	89,50	3,74
Betriebskosten (p)	(2,27)	(3,79)	(3,22)	(2,27)	(3,80)	(3,20)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,41)	85,66	0,53	(3,41)	85,70	0,54
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	281,15	284,56	198,90	281,31	284,72	199,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,27	0,32	0,15	0,27	0,32
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,20)	43,07	0,27	(1,20)	43,06	0,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.743	2.611	2.147	541.326	612.497	492.941
Abschließende Anzahl der Anteile	975.563	917.705	1.079.431	192.433.821	215.122.590	247.688.801
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,65	1,63 [†]	1,62	1,64
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,16	0,11	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	285,83	285,12	206,38	285,98	285,28	206,50
Niedrigster Anteilspreis (p)	265,57	195,14	176,20	265,71	195,25	176,31
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	224,99	165,30	164,25	319,78	222,24	220,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,38	62,73	3,73	(1,26)	100,30	4,19
Betriebskosten (p)	(1,90)	(3,04)	(2,68)	(1,66)	(2,76)	(2,30)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,48	59,69	1,05	(2,92)	97,54	1,89
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(1,00)	(0,92)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,00	0,92
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	249,47	224,99	165,30	316,86	319,78	222,24
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,22	0,27	0,17	0,30	0,36
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	10,88	36,11	0,64	(0,91)	43,89	0,86
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.292	1.098	1.150	264.489	261.488	219.012
Abschließende Anzahl der Anteile	517.912	487.943	695.947	83.471.512	81.771.761	98.546.546
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,62	1,65	1,06 [†]	1,05	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,16	0,11	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	252,11	225,01	170,84	322,12	320,38	229,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	212,66	162,45	151,48	298,63	218,05	196,27

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017 ¹	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	192,12	140,23	138,43	143,81	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,62	53,57	3,25	(0,55)	43,86	
Betriebskosten (p)	(1,06)	(1,68)	(1,45)	(0,04)	(0,05)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,56	51,89	1,80	(0,59)	43,81	
Ausschüttungen (p)	–	(0,63)	(0,53)	–	(1,60)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,63	0,53	–	1,60	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	213,68	192,12	140,23	143,22	143,81	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,11	0,18	0,23	0,08	0,16	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,22	37,00	1,30	(0,41)	43,81	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	646	357	254	19.584	18.506	
Abschließende Anzahl der Anteile	302.098	185.799	180.989	13.673.759	12.867.844	
Betriebskosten (%)**	1,05 [†]	1,05	1,06	0,06 [†]	0,04 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,16	0,11	0,11	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	215,93	192,14	144,17	145,58	144,07	
Niedrigster Anteilspreis (p)	181,71	137,82	128,33	134,46	98,50	
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	219,41	152,91	152,34	224,39	155,60	153,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,86)	69,07	2,89	(0,89)	70,30	2,93
Betriebskosten (p)	(0,89)	(1,48)	(1,25)	(0,91)	(1,51)	(1,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,75)	67,59	1,64	(1,80)	68,79	1,67
Ausschüttungen (p)	–	(1,09)	(1,07)	–	(1,11)	(1,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,11	1,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	217,66	219,41	152,91	222,59	224,39	155,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,21	0,25	0,12	0,21	0,25
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,80)	44,20	1,08	(0,80)	44,21	1,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.512	13.263	11.326	330.277	343.844	297.160
Abschließende Anzahl der Anteile	5.748.203	6.044.875	7.407.087	148.376.761	153.236.301	190.980.088
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,82	0,83	0,83 [†]	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,16	0,11	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	221,27	220,92	158,61	226,28	224,81	160,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	204,96	150,02	135,84	209,61	152,66	137,25

Threadneedle American Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,82	101,75	103,69	178,36	129,99	128,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,87	41,05	(1,09)	20,96	49,63	2,72
Betriebskosten (p)	(0,58)	(0,98)	(0,85)	(0,77)	(1,26)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,29	40,07	(1,94)	20,19	48,37	1,68
Ausschüttungen (p)	–	(0,74)	(0,63)	–	(0,92)	(0,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,74	0,63	–	0,92	0,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	148,11	141,82	101,75	198,55	178,36	129,99
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,08	0,14	0,17	0,10	0,18	0,21
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,44	39,38	(1,87)	11,32	37,21	1,31
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15	14	10	6	5	4
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	0,81 ¹	0,81	0,83	0,83 ¹	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,16	0,11	0,11	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	149,82	142,45	110,44	200,63	178,37	133,68
Niedrigster Anteilspreis (p)	134,62	99,70	92,68	168,74	127,75	119,00

	Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,09	99,75	105,72
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,86	24,30	(5,14)
Betriebskosten (p)	(0,53)	(0,96)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,33	23,34	(5,97)
Ausschüttungen (p)	–	(0,67)	(0,64)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,67	0,64
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,42	123,09	99,75
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,13	0,17
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	5,95	23,40	(5,65)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	105	351	10
Abschließende Anzahl der Anteile	80.689	285.143	10.000
Betriebskosten (%)**	0,84 ¹	0,83	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,11	0,11	0,16
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	131,22	124,29	109,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	119,91	98,33	89,97

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	917.705
Ausgegebene Anteile	122.177
Zurückgenommene Anteile	(64.319)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>975.563</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	215.122.590
Ausgegebene Anteile	677.556
Zurückgenommene Anteile	(22.873.917)
Nettoumwandlungen	(492.408)
Schlussanteile	<u>192.433.821</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	487.943
Ausgegebene Anteile	139.747
Zurückgenommene Anteile	(109.778)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>517.912</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	81.771.761
Ausgegebene Anteile	17.545.717
Zurückgenommene Anteile	(10.709.614)
Nettoumwandlungen	(5.136.352)
Schlussanteile	<u>83.471.512</u>
Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	185.799
Ausgegebene Anteile	125.925
Zurückgenommene Anteile	(9.626)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>302.098</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.867.844
Ausgegebene Anteile	819.566
Zurückgenommene Anteile	(13.651)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.673.759</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.044.875
Ausgegebene Anteile	92.049
Zurückgenommene Anteile	(403.937)
Nettoumwandlungen	15.216
Schlussanteile	<u>5.748.203</u>

2017

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	153.236.301
Ausgegebene Anteile	116.099
Zurückgenommene Anteile	(12.898.639)
Nettoumwandlungen	7.923.000
Schlussanteile	<u>148.376.761</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.000</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>

Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	285.143
Ausgegebene Anteile	9.533
Zurückgenommene Anteile	(213.987)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>80.689</u>

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.

Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) fiel in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 318,08 Pence auf 300,04 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -2,78%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum -2,39%. (Zur Information: Der S&P 400 Mid Cap Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von -2,56%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der S&P 500 stieg über die sechs Monate zum 7. September in US-Dollar gerechnet um etwa 5,2%. Aus Sektorspektive wurde der Markt während des Berichtszeitraums von Technologie- und Gesundheitstiteln angeführt. Die Technologieaktien wurden durch eine weltweite synchronisierte Erholung angesprochen, während die Erwartungen hinsichtlich einer finanzpolitischen Expansion und

geplanter Steuerreformen durch die Regierung Trump schwanden. Ebenso waren das Unvermögen der Regierung Trump hinsichtlich der Durchsetzung ihrer Gesundheitsreform und die Abschwächung der Rhetorik im Hinblick auf die Preisgestaltung bei Medikamenten die wichtigsten Katalysatoren für die Outperformance des Sektors. Die Schlusslichter im Berichtszeitraum waren Telekommunikations- und Energietitel. Trotz einer sinkenden Inflation hob die US-Notenbank die Zinssätze im Juni um 25 Basispunkte an und behielt ihre Prognose für eine weitere Anhebung im Jahr 2017 und drei im Jahr 2018 bei. Jedoch katapultierten höhere Unternehmensgewinne als erwartet und gemäßigte Äußerungen der US-Notenbank den Markt auf Rekordhochs. Die makroökonomischen Daten waren weniger aufregend, deuteten jedoch weiterhin insgesamt auf ein stetiges Wachstum hin, doch die Anlegerstimmung hatte durch bessere US-Arbeitsmarktdaten als erwartet Auftrieb erhalten. Gegen Ende des Berichtszeitraums verloren die Aktien ein wenig an Boden und die Volatilität stieg, als die Anleger durch die eskalierenden Spannungen zwischen den USA und Nordkorea beunruhigt wurden.

Während des sechsmonatigen Berichtszeitraums enthielten neue Positionen Bank of the Ozarks, Westar Energy und WABCO. Bei Bank of the Ozarks belastete die starke Konzentration ihres Kreditgeschäfts auf Geschäftsimmobiliën (derzeit 66 % der Kredite) die Aktie des Unternehmens. Die Bank besitzt jedoch weiterhin gesunde Kredit- und Betriebsmetriken sowie ein höheres Wachstumsniveau als ihre Mitbewerber, weshalb wir bei ihr mit einer Änderung des Ratings rechnen. In Bezug auf Westar nahmen wir eine Position aufgrund der Kursschwäche der Aktie hinzu, nachdem die angedachte Fusion des Unternehmens mit Great Plains Energy durch die Regulierungsbehörde von Kansas blockiert worden war. Das Unternehmen profitiert von einem besseren Gewinnwachstumspotenzial als jenem seiner Mitbewerber. WABCO profitiert vom langfristigen Wachstum bei der Sicherheit und Treibstoffeffizienz, das durch eine Kombination aus Verordnungen

und der Flottennachfrage nach produktivitätsverbessernden Technologien angetrieben wird. Auf zyklischer Ebene sollte das Unternehmen ein Nachfragewachstum aufgrund der allmählichen Erholung der Fahrzeugmärkte in Westeuropa und im Raum des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens erleben. Längerfristig ist das Unternehmen im Wachstum des autonomen Lastwagenverkehrs engagiert.

In jüngerer Zeit begannen wir neue Positionen in Masonite International und ELF Beauty. Was Masonite betrifft, so ist das Unternehmen Teil eines Duopols mit solider Preisdynamik und steigenden Volumina. Wir begannen eine Position in dem Titel im Anschluss an eine Kursschwäche aufgrund von Margendruck im zweiten Quartal, den wir für vorübergehend halten. ELF Beauty ist ein aufstrebendes Massenmarkt-Kosmetikunternehmen mit zunehmender Verkaufsfläche. Wir begannen eine neue Position in dem Titel im Anschluss an eine Kursschwäche aufgrund einer vorübergehenden Schwäche bei der Rentabilität des Unternehmens.

Während dieses Zeitraums stiegen wir aus unter anderem aus PacWest Bancorp, Graco und Louisiana-Pacific aus. Außerdem verkauften wir Panera Bread im Anschluss an sein vorgeschlagenes Übernahmeangebot.

Die letzten Monate boten so manche Herausforderung für die Regierung Trump, in deren Folge der Markt nun ein hohes Maß an Skepsis hinsichtlich der potenziellen wachstumsfördernden Auswirkungen der republikanischen Agenda widerspiegelt. Dies zeigt sich in der Underperformance von Unternehmen, die hohe Steuern zahlen, und Titeln mit umfangreichen Rückkäufen von eher binnenmarktorientierten Unternehmen. Im Hinblick auf die Bewertung erwartet der Markt ein zweistelliges Gewinnwachstum in diesem und im nächsten Jahr, das von einem soliden inländischen Wirtschaftsumfeld und einer weltweiten synchronisierten Erholung außerhalb der USA angetrieben wird.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(47.713)	119.447
Erlös	5.052	4.120
Aufwand	(4.778)	(3.575)
Nettoerlös vor Steuern	274	545
Steuern	(641)	(617)
Nettoaufwand nach Steuern	(367)	(72)
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	(48.080)	119.375
Ertragsausgleich	(93)	19
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(48.173)	119.394

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	724.096	916.731
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7.504	17.394
Sicht- und Bankguthaben	3.523	19.563
Aktiva, insgesamt	735.123	953.688
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	-	(23)
Weitere Kreditoren	(4.094)	(16.750)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.094)	(16.773)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	731.029	936.915

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	936.915	540.116
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	60.245	62.063
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(218.161)	(53.033)
	(157.916)	9.030
Verwässerungsanpassung	203	30
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(48.173)	119.394
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	731.029	668.570

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	317,83	215,26	227,27	317,96	215,35	225,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	(15,40)	106,98	(8,32)	(15,40)	106,99	(6,82)
Betriebskosten (p)	(2,56)	(4,41)	(3,69)	(2,57)	(4,38)	(3,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(17,96)	102,57	(12,01)	(17,97)	102,61	(10,50)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	–	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	299,87	317,83	215,26	299,99	317,96	215,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,24	0,45	0,31	0,24	0,44	0,31
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,65)	47,65	(5,28)	(5,65)	47,65	(4,65)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	18.267	20.563	12.018	217.216	243.762	170.238
Abschließende Anzahl der Anteile	6.091.629	6.469.878	5.582.910	72.407.354	76.663.936	79.052.373
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,67 [†]	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,17	0,14	0,16	0,17	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	317,99	320,44	241,52	318,12	320,58	241,61
Niedrigster Anteilspreis (p)	296,37	211,79	187,22	296,49	211,87	187,29
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	357,93	240,94	251,29	293,18	195,43	201,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	(17,34)	120,12	(7,74)	(14,28)	97,87	(6,30)
Betriebskosten (p)	(1,84)	(3,13)	(2,61)	(0,07)	(0,12)	(0,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(19,18)	116,99	(10,35)	(14,35)	97,75	(6,42)
Ausschüttungen (p)	–	(0,07)	–	–	(2,46)	(1,88)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,07	–	–	2,46	1,88
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	338,75	357,93	240,94	278,83	293,18	195,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,27	0,50	0,35	0,22	0,39	0,28
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,36)	48,56	(4,12)	(4,89)	50,02	(3,18)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	250.090	329.206	209.416	8	9	6.807
Abschließende Anzahl der Anteile	73.826.971	91.974.566	86.917.770	3.000	3.000	3.483.000
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	0,05 [†]	0,05	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,17	0,14	0,16	0,17	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	358,16	360,84	268,83	293,48	295,52	216,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	334,17	237,06	209,46	274,23	192,29	169,83

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	190,56	128,26	133,72	250,28	168,18	175,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	(9,24)	64,01	(4,14)	(12,13)	83,94	(5,42)
Betriebskosten (p)	(0,81)	(1,40)	(1,14)	(1,07)	(1,84)	(1,50)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(10,05)	62,61	(5,28)	(13,20)	82,10	(6,92)
Ausschüttungen (p)	–	(0,31)	(0,18)	–	(0,41)	(0,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,41	0,26
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	180,51	190,56	128,26	237,08	250,28	168,18
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,15	0,27	0,18	0,19	0,35	0,24
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(5,27)	48,81	(3,95)	(5,27)	48,82	(3,95)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	15.041	13.834	6.515	230.407	329.541	135.122
Abschließende Anzahl der Anteile	8.332.997	7.259.494	5.080.103	97.185.524	131.668.272	80.343.853
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,17	0,14	0,16	0,17	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	190,68	192,42	143,08	250,45	252,31	187,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	177,97	126,34	111,64	233,75	165,47	146,19

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Die 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 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.469.878
Ausgegebene Anteile	519.950
Zurückgenommene Anteile	(898.199)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.091.629</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	76.663.936
Ausgegebene Anteile	3.623.712
Zurückgenommene Anteile	(7.276.124)
Nettoumwandlungen	(604.170)
Schlussanteile	<u>72.407.354</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	91.974.566
Ausgegebene Anteile	7.203.884
Zurückgenommene Anteile	(25.347.466)
Nettoumwandlungen	(4.013)
Schlussanteile	<u>73.826.971</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.259.494
Ausgegebene Anteile	1.622.560
Zurückgenommene Anteile	(577.481)
Nettoumwandlungen	28.424
Schlussanteile	<u>8.332.997</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	131.668.272
Ausgegebene Anteile	8.112.752
Zurückgenommene Anteile	(43.345.606)
Nettoumwandlungen	750.106
Schlussanteile	<u>97.185.524</u>

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 Wertpapieren, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldnehmern ausgegeben werden und auf US-Dollar lauten, zu investieren.

Es liegt im Ermessen des ACD, bis zu ein Drittel des Fondsvolumens auch in anderen Wertpapieren anzulegen (dazu gehören sonstige festverzinsliche Wert- und Geldmarktpapiere). Um die Liquidität zu gewährleisten, kann auch in Barmittel und geldmarktnahe Papiere investiert werden.

Wertentwicklung der Klasse 1 – Ertragsanteile*
Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 66,08 Pence auf 62,60 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge brutto vor Steuern und Gebühren -0,58%**. (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 -0,54 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Treasury-Anleihen erlebten in den sechs Monaten zum 7. September 2017 eine Rallye. Die Treasury-Renditen gingen zurück, als die republikanische US-Regierung nicht in der Lage war, einen materiellen Fortschritt bei ihren versprochenen Reformen zu erzielen. Die Regierung vertagte ihren Versuch zur Reformierung des US-Gesundheitswesens. Dies warf weitere Fragen hinsichtlich der Fähigkeit der Regierung zur Umsetzung von Steuerreformen und zur Steigerung des Wirtschaftswachstums vom derzeitigen Niveau von 2 % auf ihr Zielniveau von 3-4 % p. a. auf. Ohne den Ausgleich eines Teils der Auswirkungen der Bemühungen der US-Notenbank zur Normalisierung der Zinssätze durch eine Steuerreform machten die US-Treasury-Anleihen einen Teil der Schwäche wieder gut, die nach der Wahl Donald Trumps zu beobachten gewesen war. Zu Beginn des Berichtszeitraums lagen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen bei etwa 2,5 %. In den darauf folgenden sechs Monaten gingen die Renditen der Treasuries überwiegend zurück und waren Anfang September auf etwa 2,0 % gefallen. Die geringeren Renditen waren auch durch wachsende Sorgen bezüglich der Raketentests Nordkoreas und der möglichen Schäden durch die Hurrikans Harvey und Irma in den USA bedingt.

Die Spreads der US-Dollar lautenden Unternehmensanleihen bleiben insgesamt stabil bei etwa 1,20 %. Bei den Emittenten

aus dem Finanzbereich waren bedeutende Spread-Komprimierungen zu beobachten und die Outperformance des Finanzsektors spiegelt zahlreiche der folgenden Überlegungen wider: steigende Erwartungen hinsichtlich höherer US-Zinssätze; sich verstärkende Anzeichen der Rentabilität bei Banken und Unternehmen; Wegfall der Tail-Risiken durch Euroskeptiker bei europäischen Wahlen; und Anstrengungen der Europäischen Zentralbank zur Rekapitalisierung der schwächsten italienischen und spanischen Banken. Ein weiterer Sektor, der sich besonders gut entwickelte, waren die Grundstoffe, da die Anleihspreads von den anhaltenden Anstrengungen des Sektors zum Schuldenabbau und von steigenden Basismetallpreisen profitierten. Stetige und anhaltende Zuflüsse in die Anlageklasse boten zudem weiterhin ein unterstützendes technisches Umfeld für den Markt für Investment-Grade-Unternehmensanleihen.

Während des Berichtszeitraums nahm der Dollar Bond Fund weitere Aufstockungen in defensiven Sektoren vor, insbesondere im Versorgungs- und im Konsumgütersektor. Der Fonds fügte neue Positionen in Hong Kong Electric, State Grid Corporate of China und E.ON hinzu und stockte SGSP Australia und Centrica auf. Der Fonds verringerte des Engagement im Bankensektor in Anbetracht der Outperformance des Sektors und Anzeichen für steigende Dividendenauszahlungsquoten. Der Fonds verkaufte Wells Fargo und Lloyds.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(5.439)	9.088
Erlös	1.316	1.038
Aufwand	(589)	(453)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(137)	(150)
Nettoerlös vor Steuern	590	435
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	590	435
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(4.849)	9.523
Ausschüttungen	(1.083)	(812)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(5.932)	8.711

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	121.972	75.977
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.164	1.744
Sicht- und Bankguthaben	9.371	8.666
Aktiva, insgesamt	132.507	86.387
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(87)	(6)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.263)	(749)
Weitere Kreditoren	(898)	(1.195)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.248)	(1.950)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	130.259	84.437

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	84.437	62.842
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	60.578	42.396
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(9.004)	(34.052)
	51.574	8.344
Verwässerungsanpassung	65	93
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(5.932)	8.711
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	115	156
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	130.259	80.146

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6801	–	0,6801	0,4822
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2833	0,3968	0,6801	0,4822
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6801	0,4822

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,4670	–	1,4670	1,2738
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6417	0,8253	1,4670	1,2738
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4670	1,2738

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile¹

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,3149	–	1,3149	0,9286
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6168	0,6981	1,3149	0,9286
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3149	0,9286

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2017	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5457	–	1,5457	1,3362
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4170	1,1287	1,5457	1,3362
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5457	1,3362

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

¹Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	65,29	55,74	54,15	140,84	117,79	112,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,37)	11,60	3,39	(5,14)	24,62	7,08
Betriebskosten (p)	(0,38)	(0,74)	(0,65)	(0,81)	(1,57)	(1,34)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,75)	10,86	2,74	(5,95)	23,05	5,74
Ausschüttungen (p)	(0,68)	(1,31)	(1,15)	(1,47)	(2,78)	(2,39)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,47	2,78	2,39
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,86	65,29	55,74	134,89	140,84	117,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(4,21)	19,48	5,06	(4,22)	19,57	5,12
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	112.859	61.987	46.054	9.303	14.327	10.222
Abschließende Anzahl der Anteile	182.451.789	94.935.460	82.630.475	6.896.198	10.172.145	8.678.305
Betriebskosten (%)**	1,19 [†]	1,19	1,21	1,19 [†]	1,19	1,21
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	65,45	67,07	57,42	141,18	143,22	120,31
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,51	54,99	50,97	132,69	116,35	105,58
	Klasse Z – Ertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	123,75	105,11	101,61	145,47	121,00	114,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	(4,52)	21,92	6,37	(5,32)	25,37	7,32
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,76)	(0,67)	(0,45)	(0,90)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,91)	21,16	5,70	(5,77)	24,47	6,56
Ausschüttungen (p)	(1,31)	(2,52)	(2,20)	(1,55)	(2,92)	(2,50)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,55	2,92	2,50
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,53	123,75	105,11	139,70	145,47	121,00
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,97)	20,13	5,61	(3,97)	20,22	5,73
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.812	7.098	6.163	1.285	1.025	403
Abschließende Anzahl der Anteile	5.795.484	5.736.167	5.863.026	920.054	704.940	333.386
Betriebskosten (%)**	0,65 [†]	0,65	0,67	0,64 [†]	0,65	0,67
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,05	126,90	108,29	145,82	147,64	123,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,84	103,86	95,77	137,34	119,72	108,04

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

[†]Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

⁵Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	94.935.460
Ausgegebene Anteile	89.007.888
Zurückgenommene Anteile	(1.386.639)
Nettoumwandlungen	(104.920)
Schlussanteile	<u>182.451.789</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.172.145
Ausgegebene Anteile	1.191.511
Zurückgenommene Anteile	(4.467.458)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.896.198</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	5.736.167
Ausgegebene Anteile	1.226.026
Zurückgenommene Anteile	(1.221.952)
Nettoumwandlungen	55.243
Schlussanteile	<u>5.795.484</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	704.940
Ausgegebene Anteile	630.641
Zurückgenommene Anteile	(415.527)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>920.054</u>

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 56,04 Pence auf 57,75 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,07%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +4,06%. Der TOPIX Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +4,59%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der japanische TOPIX-Index entwickelte sich in den sechs Monaten zum 7. September sehr gut und stieg in lokaler Währung um 4,3 %

(einschließlich der wiederangelegten Erträge). Die Renditen für britische Anleger waren etwas schwächer. Der Markt stieg um 2,4 %, da das Pfund Sterling im Laufe des Berichtszeitraums gegenüber dem Yen zulegte.

Zu Beginn des Berichtszeitraums gab der Markt nach. Die Popularität von Premierminister Abe litt unter dem Morimoto Gakuen-Skandal, in dem er beschuldigt wurde, einen Grundstückskauf zu einem Preis genehmigt zu haben, der für den Betreiber der nationalistischen Grundschule sehr vorteilhaft war. Nach einer belastenden Zeugenaussage durch den Chef des Unternehmens, Yasunori Kagoike, kam es aufgrund der Befürchtung, dass Abe möglicherweise zum Rücktritt gezwungen werden könnte, zu einem Abverkauf des Marktes. Ab Mitte April ließen die Sorgen über den Skandal jedoch nach, und die Beliebtheitswerte von Premierminister Shinzo Abe erholten sich. Während des restlichen Berichtszeitraums behielten die japanischen Aktien ihre Dynamik bei, unterstützt durch ein stabiles Wachstum im Ausland. In Japan selbst fiel die Arbeitslosigkeit auf den niedrigsten Stand seit den 1990er Jahren, während die Anzahl freier Stellen pro Bewerber den höchsten Stand seit den 1970ern erreichte.

Wir konzentrierten uns weiterhin auf die Anlage in Unternehmen, die nach unserer Ansicht über starke langfristige Perspektiven verfügen. Wir kauften Mitsui Chemicals, das hochwertige Produkte für zahlreiche Endmärkte, darunter Spezialkunststoffe für die Automobilindustrie.

Im IT-Sektor verkauften wir Lasertec. Wir sind weiterhin angetan von der Geschäftsstrategie des Unternehmens, waren jedoch der Ansicht, dass sich nach dem deutlichen Anstieg der Aktienkurse bessere Anlagegelegenheiten boten. Wir erwarben eine Position

in Disco, einem Anbieter von Geräten und Verbrauchsmaterialien für die Halbleiterherstellung. Wir eröffneten eine neue Position in Tokyo Electron. Das Unternehmen verfügt über einen sehr hohen Marktanteil bei bestimmten Anwendungen, die bei der Herstellung von 3D NAND-Arbeitspeichern benötigt werden. Weiterhin eröffneten wir eine Position in Elecom, das umfangreiches Computerequipment herstellt. Wir betrachteten das Unternehmen angesichts seines beherrschenden inländischen Marktanteils, der starken Cashflow-Generierung und der Erfolgsbilanz des Managements als unterbewertet.

Im Grundstoffsektor verkauften wir die Position in dem Industriegasunternehmen Taiyo Nippon Sanso. Wir haben einige Bedenken bezüglich der Preisumgebung im Inland und der Zeit, die es braucht, bis sich nach den jüngsten Übernahmen im US-Geschäft Synergien zeigen.

Japanische Aktien reagieren auf das weltweite wirtschaftliche Umfeld weiter empfindlich. Im Inland gibt es keine Anzeichen für eine erwähnenswerte Inflation. Wir glauben jedoch, dass der Arbeitskräftemangel den Anstieg der Produktivität beschleunigen sollte, insbesondere im nichtverarbeitenden Gewerbe, und erwarten, dass dies zu einer Zunahme der Rentabilität führen sollte. Die steigende weltweite Nachfrage nach datengesteuerten Anwendungen befähigt die anziehenden Nachfrage nach Hardware-Technologie, und wir sind in Bezug auf den japanischen Technologiesektor weiterhin zuversichtlich. Unsere Einschätzung des japanischen Marktes bleibt positiv. Das Wachstum der Weltwirtschaft wird im Jahr 2017 voraussichtlich stabil bleiben, was die japanischen Exporteure unterstützt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	20.421	59.871
Erlös	4.607	4.320
Aufwand	(2.133)	(2.261)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	2.473	2.058
Steuern	(474)	(401)
Nettoerlöse nach Steuern	1.999	1.657
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	22.420	61.528
Ertragsausgleich	366	(58)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	22.786	61.470

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	601.777	446.089
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.674	771
Sicht- und Bankguthaben	7.656	3.538
Aktiva, insgesamt	611.107	450.398
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	–
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(13)
Weitere Kreditoren	(519)	(1.005)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(520)	(1.018)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	610.587	449.380

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	449.380	411.664
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	111.436	180.943
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(30.177)	(236.188)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	57.103	–
	138.362	(55.245)
Verwässerungsanpassung	59	602
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	22.786	61.470
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	610.587	418.491

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Japan Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	55,99	42,74	43,04	62,98	47,78	47,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,20	14,05	0,42	2,48	15,78	0,47
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,80)	(0,72)	(0,34)	(0,58)	(0,51)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,73	13,25	(0,30)	2,14	15,20	(0,04)
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(0,33)	(0,20)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,33	0,20
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	57,72	55,99	42,74	65,12	62,98	47,78
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,04	0,07	0,05	0,04	0,08	0,06
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,09	31,00	(0,70)	3,40	31,81	(0,08)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	116.944	110.080	144.703	219.635	198.352	220.627
Abschließende Anzahl der Anteile	202.620.496	196.607.021	338.603.560	337.250.496	314.932.533	461.768.472
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,15	0,15	0,13	0,15	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	58,83	56,04	46,86	66,36	63,04	52,10
Niedrigster Anteilspreis (p)	52,59	41,10	36,70	59,20	46,00	41,01
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	07.09.2017 [†]			07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	222,96			147,62	112,43	112,70
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,63			5,83	37,35	1,06
Betriebskosten (p)	(0,29)			(0,04)	(0,08)	(0,07)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,34			5,79	37,27	0,99
Ausschüttungen (p)	–			–	(2,08)	(1,26)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	237,30			153,41	147,62	112,43
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,10			0,10	0,20	0,14
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,43			3,92	33,15	0,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	7			890	905	159
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001			580.323	612.799	141.723
Betriebskosten (%)**	0,59 [†]			0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13			0,13	0,15	0,15
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	241,78			156,27	149,82	122,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	220,30			138,91	108,41	97,52

Threadneedle Japan Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ²	07.09.2017 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	131,71	98,93	100,00	226,05
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,21	32,85	(1,03)	15,00
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,04)	(0,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,17	32,78	(1,07)	14,97
Ausschüttungen (p)	–	(1,83)	(0,23)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,83	0,23	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	136,88	131,71	98,93	241,02
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,18	0,09	0,10
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	3,93	33,13	(1,07)	6,62
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	179.372	138.403	43.853	91.955
Abschließende Anzahl der Anteile	131.044.729	105.080.656	44.329.577	38.152.469
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,15	0,15	0,13
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	139,43	131,82	103,06	245,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,94	95,38	84,86	223,38

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	191,68	145,16	145,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,54	47,96	1,41
Betriebskosten (p)	(0,85)	(1,44)	(1,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,69	46,52	0,13
Ausschüttungen (p)	–	(1,30)	(0,80)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,30	0,80
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	198,37	191,68	145,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,12	0,24	0,18
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3,49	32,05	0,09
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.784	1.640	2.322
Abschließende Anzahl der Anteile	899.485	855.446	1.599.708
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,13	0,15	0,15
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	202,14	191,85	158,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	180,19	139,78	124,58

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse L – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

²Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

³Klasse X2 – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

⁴Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	196.607.021
Ausgegebene Anteile	22.130.772
Zurückgenommene Anteile	(16.092.007)
Nettoumwandlungen	(25.290)
Schlussanteile	<u>202.620.496</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	314.932.533
Ausgegebene Anteile	40.367.215
Zurückgenommene Anteile	(18.049.252)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>337.250.496</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.143
Zurückgenommene Anteile	(142)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	612.799
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(32.476)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>580.323</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	105.080.656
Ausgegebene Anteile	30.777.625
Zurückgenommene Anteile	(4.813.552)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>131.044.729</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	39.484.119
Zurückgenommene Anteile	(1.331.650)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.152.469</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	855.446
Ausgegebene Anteile	116.725
Zurückgenommene Anteile	(80.049)
Nettoumwandlungen	7.363
Schlussanteile	<u>899.485</u>

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

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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 192,42 Pence auf 215,18 Pence. Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +16,16%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +12,10%. Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +12,52%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Über die sechs Monate zum 7. September setzten die asiatischen Märkte ihre Outperformance gegenüber den entwickelten Märkten fort.

Die Erwartungen in Bezug auf das Wachstum beim Ergebnis je Aktie (EPS) in Asien sind seit Jahresbeginn erheblich gestiegen, wobei eine weitreichende Verbesserung sowohl auf Länder- als auch auf Sektorebene zu verzeichnen war. Daneben haben die anhaltend niedrige Inflation und die fehlenden Reformen Fragen in Bezug auf das Tempo künftiger Zinsanhebungen durch die US-Notenbank (Fed) aufgeworfen. Die daraus resultierende Dollarschwäche hat die Prognose für Risikoanlagen verbessert. Des Weiteren erwies sich die Rally im Rohstoffsektor als vorteilhaft für die Rohstoffexporteure der asiatischen Region.

In China setzte sich der starke Anstieg fort, gestützt durch robuste Gewinne für das zweite Quartal, positive Wirtschaftsdaten und ein BIP-Wachstum von 6,9 % gegenüber dem Vorjahr im zweiten Quartal, das die Markterwartungen übertraf. Der koreanische Markt konnte die geopolitischen Spannungen auf der Halbinsel abschütteln, unterstützt durch starke EPS-Wachstumsprognosen und beflügelt durch die potenzielle Verabschiedung der Chaebol-Reformen, die künftig Rückenwind erzeugen sollten. Taiwan entwickelte sich ebenfalls gut, wobei die starke Gewichtung des Landes im Technologiesektor den Index antrieb; vor allem Unternehmen der Apple-Lieferkette verzeichneten eine Outperformance. Die indischen Aktien schließlich erreichten während des Berichtszeitraums beinahe Allzeithochs. Bedenken hinsichtlich der Umsetzung der Goods and Services Tax (GST) Bill wurden abgeschüttelt: es kamen Fragen auf, wie die Steuer de facto in den 29 Bundesstaaten des Landes umgesetzt werden kann und wie lange dies dauern wird. Die Reserve Bank of India senkte die Zinsen um 25 Basispunkte, bekräftigte erneut ihre neutrale Haltung und blieb in Bezug auf die Inflationsprognose relativ vorsichtig.

Im Hinblick auf die Handelsaktivitäten erhöhte der Fonds das Engagement im chinesischen Bankensektor durch den Kauf einer neuen Position in China Merchants Bank, nachdem diese unerwartet gute vorläufige Zwischenergebnisse veröffentlicht hatte. In Korea tauschte der Fonds das Engagement in Shinhan Financial gegen eine neue Position in KB Financial, da Letztere nach der Konsolidierung von zwei Nichtbank-Tochtergesellschaften von dem Anstieg ihrer Nettozinsträge und der nicht zinsbezogenen Erträge profitiert. Außerdem eröffnete der Fonds eine Position in E-Mart, nachdem ein Gespräch mit dem Management positiv verlaufen war. Das Unternehmen bietet eine attraktiv Turnaround-Story und profitiert von den Verbesserungen im koreanischen Konsumsektor. Der Fonds investierte in eine Reihe neuer Unternehmen in Indien. Dies war Ausdruck der Ansicht des Managements, dass sich die Prognose für die indische Wirtschaft verbessert hat. Zu den neuen Positionen gehörten Mahindra & Mahindra, Adani Ports, Godrej Consumer Products und Zee Entertainment. Alle diese Unternehmen sollten von der Verbesserung des Wirtschaftsklimas profitieren.

Zur Finanzierung dieser Aktivitäten verkaufte der Fonds seine Position in Commonwealth Bank of Australia, da eine Regierungskrise zu

einem Rückgang des Premium-Ratings der Bank geführt hat. Daneben verringerte der Fonds das Engagement in den Sektoren Grundstoffe und Energie durch den Verkauf der Positionen in Lotte Chemical in Korea und Formosa Plastics in Taiwan. In China verkaufte der Fonds China Mobile aufgrund von Bedenken hinsichtlich des freien Cashflows, nachdem das Ministry of Industry and IT (MIIT) in China ein Weißbuch über den Investitionsaufwand für 5G-Netze veröffentlicht hatte.

Das Wachstum der Unternehmensgewinne in Asien hat sich erholt und ist breit angelegt, mit einer deutlichen Verbesserung in den zyklischen Sektoren, und hat nun die entsprechenden Unternehmen in den entwickelten Märkten überholt. Das Wachstum beschleunigt sich vor dem Hintergrund der stabilen Binnennachfrage und der Erholung des Welthandels. Die Inflation ist weiterhin günstig, unterstützt durch die relativ starke Währung und den gesunkenen Ölpreis; wir erwarten, dass sich die entgegenkommende Finanz- und Geldpolitik weiterhin vorteilhaft auswirken wird. Die strukturelle Neugewichtung in den asiatischen Schwellenmärkten schreitet voran, wobei der Dienstleistungssektor als Treiber des Wirtschaftswachstums zunehmend an Bedeutung gewinnt.

Die aktuelle wirtschaftliche Dynamik in China hat die Erwartungen übertroffen. Es wird jedoch wichtig sein, den Umfang der geldpolitischen Straffung und ihre Auswirkungen auf die Wirtschaft in den kommenden Monaten zu überwachen.

Viele der zu Jahresbeginn festgestellten externen Risiken haben nachgelassen. Die Ängste, dass die US-Zinsen stärker als erwartet steigen könnten, ließen nach der März-Sitzung der Fed nach und die Kapitalabflüsse aus China haben sich stabilisiert. Wir überwachen jedoch weiterhin die Haltung der Fed in Bezug auf die Zinssätze, da ein stärkerer Dollar potenzielle Auswirkungen auf die Kapitalbewegungen und die allgemeine Finanzlage haben kann. Das geopolitische Risiko ist angesichts der jüngsten Entwicklungen in Nordkorea ein weiterer wichtiger Faktor.

Auf den asiatischen Märkten sind die Bewertungen im Vergleich zum absoluten, relativen und historischen Niveau günstig. Weitere Unterstützung kommt von einem vorteilhaften CAPEX-Umfeld, das den Cashflow verbessert. Dies stellt ein starkes Argument für eine Anlage in die Anlageklasse dar, wenn wir unseren aktiven Ansatz verwenden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	59.483	94.645
Erlös	9.388	9.055
Aufwand	(2.991)	(2.983)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(4)	–
Nettoerlös vor Steuern	6.393	6.072
Steuern	(1.073)	667
Nettoerlöse nach Steuern	5.320	6.739
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	64.803	101.384
Ertragsausgleich	335	(94)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	65.138	101.290

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	618.116	548.982
Umlaufvermögen:		
Forderungen	11.141	6.150
Sicht- und Bankguthaben	5.632	5.426
Aktiva, insgesamt	634.889	560.558
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(3.891)	(3.510)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.891)	(3.511)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	630.998	557.047

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	557.047	447.531
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	88.448	16.598
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(128.832)	(44.393)
Ausstehende Beträge für die Überführung von Sachwerten	48.677	–
	8.293	(27.795)
Verwässerungsanpassung	520	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	65.138	101.290
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	630.998	521.026

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	192,05	141,62	157,09	213,50	156,48	172,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,58	53,30	(13,03)	27,38	59,09	(14,31)
Betriebskosten (p)	(1,72)	(2,87)	(2,44)	(1,22)	(2,07)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,86	50,43	(15,47)	26,16	57,02	(16,03)
Ausschüttungen (p)	–	(1,95)	(1,35)	–	(3,30)	(2,23)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,95	1,35	–	3,30	2,23
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	214,91	192,05	141,62	239,66	213,50	156,48
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,30	0,35	0,27	0,33	0,39	0,29
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	11,90	35,61	(9,85)	12,25	36,44	(9,29)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	142.283	147.496	135.831	314.261	331.772	293.366
Abschließende Anzahl der Anteile	66.205.580	76.802.345	95.909.523	131.128.087	155.396.261	187.476.391
Betriebskosten (%)**	1,69 [†]	1,72	1,69	1,08 [†]	1,12	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,21	0,19	0,29	0,21	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	219,67	192,42	173,54	244,91	213,92	190,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	186,44	136,47	124,37	207,41	150,97	136,98
	Klasse L – Thesaurierungsanteile			Klasse X – Ertragsanteile		
	07.09.2017 [†]			07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	302,54			132,92	98,83	110,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	30,19			17,10	37,40	(9,20)
Betriebskosten (p)	(0,38)			(0,03)	(0,09)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	29,81			17,07	37,31	(9,24)
Ausschüttungen (p)	–			–	(3,22)	(2,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	332,35			149,99	132,92	98,83
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,30			0,21	0,25	0,19
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	9,85			12,84	37,75	(8,35)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10			5	4	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001			3.001	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	0,57 [†]			0,04 [†]	0,08	0,04
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29			0,29	0,21	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	339,58			153,23	136,41	122,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	297,92			129,29	95,55	88,27

Threadneedle Asia Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse X2 – Thesaurierungsanteile
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016 ²	07.09.2017 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,83	101,57	100,00	555,71
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,00	38,39	1,58	55,73
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,13)	(0,01)	(0,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,94	38,26	1,57	55,64
Ausschüttungen (p)	–	(3,26)	(0,42)	–
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,26	0,42	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,77	139,83	101,57	611,35
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,22	0,29	0,05	0,56
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	12,83	37,67	1,57	10,01
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	52.515	53.687	3	88.899
Abschließende Anzahl der Anteile	33.286.327	38.393.835	3.000	14.541.470
Betriebskosten (%)**	0,08 ¹	0,10	0,04 ¹	0,07 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,21	0,19	0,29
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	161,16	140,10	101,72	624,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	136,00	98,18	89,22	547,25
Klasse Z – Thesaurierungsanteile				
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	166,70	121,97	134,21	
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,39	46,09	(11,12)	
Betriebskosten (p)	(0,80)	(1,36)	(1,12)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,59	44,73	(12,24)	
Ausschüttungen (p)	–	(2,83)	(2,92)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,83	2,92	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	187,29	166,70	121,97	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,26	0,31	0,23	
Performance				
Rendite nach Gebühren (%)	12,35	36,67	(9,12)	
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	33.025	24.088	18.328	
Abschließende Anzahl der Anteile	17.633.402	14.450.322	15.027.129	
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,94	0,90	
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,29	0,21	0,19	
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	191,38	167,02	148,39	
Niedrigster Anteilspreis (p)	161,98	117,71	106,65	

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse L – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

²Klasse X – Thesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.

³Klasse X2 – Thesaurierungsanteile wurden am 12. Mai 2017 aufgelegt.

⁴Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	76.802.345
Ausgegebene Anteile	2.502.974
Zurückgenommene Anteile	(12.946.329)
Nettoumwandlungen	(153.410)
Schlussanteile	<u>66.205.580</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	155.396.261
Ausgegebene Anteile	9.487.003
Zurückgenommene Anteile	(33.733.673)
Nettoumwandlungen	(21.504)
Schlussanteile	<u>131.128.087</u>
Klasse L – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	52.948
Zurückgenommene Anteile	(49.947)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>
Klasse X – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.393.835
Ausgegebene Anteile	8.158.867
Zurückgenommene Anteile	(13.266.375)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>33.286.327</u>
Klasse X2 – Thesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	15.401.402
Zurückgenommene Anteile	(859.932)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.541.470</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.450.322
Ausgegebene Anteile	5.987.502
Zurückgenommene Anteile	(3.008.318)
Nettoumwandlungen	203.896
Schlussanteile	<u>17.633.402</u>

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

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 250,16 Pence auf 263,22 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,21%. Der MSCI 10,40 Latin America Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +8,29%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Über die sechs Monate zum 7. September legten die lateinamerikanischen Aktien, gemessen am MSCI Latin America 10-40 Index, in Pfund Sterling gerechnet um 7,3 % zu. In der ersten Hälfte des Berichtszeitraums wurde die Marktperformance durch den Rückgang der Rohstoffpreise belastet. In der zweiten Hälfte jedoch trugen positive politische Neuigkeiten, verbesserte Rohstoffpreise und günstige Wechselkursbewegungen dazu bei, den Index nach oben zu treiben, und die Region übertraf alle anderen regionalen Märkte weltweit.

Brasilien hatte im Berichtszeitraum einen guten Start, da die Arbeitsmarktreform vom Unterhaus des Kongresses angenommen wurde und die Sozialversicherungsreform weiter Fortschritte

machte. Die Anleger machten sich Sorgen, als Anschuldigungen gegen Präsident Michel Temer erhoben wurden. Die anschließende Aufhebung der Korruptionsvorwürfe gegen Präsident Temer hat jedoch die Aussichten auf weitere Reformmaßnahmen wieder belebt. Tatsächlich genehmigte der Senat die Reform des Arbeitsrechts, die erste größere Reform der arbeitsrechtlichen Bestimmungen seit sieben Jahrzehnten, und die Regierung kündigte ein Paket von 57 Privatisierungen an, darunter Eletrobras, die nationale Münzprägestalt und der Flughafen von Sao Paulo.

Die Erholung der mexikanischen Aktien setzte sich während des gesamten Berichtszeitraums fort, da die protektionistischen Äußerungen der USA gegen das Land abgeschwächt wurden. Die BIP-Daten blieben stabil, unterstützt durch einen angespannten Arbeitsmarkt und starke Handelszahlen. An der politischen Front ernannte die Bewegung National Regeneration Movement (MORENA) Andrés Manuel López Obrador zu ihrem offiziellen Kandidaten, während sich die Zustimmungswerte für Präsident Peña verbesserten.

Auch Argentinien entwickelte sich gut. Trotz gegenteiliger Spekulationen kündigte MSCI an, das Land in der Kategorie „Frontier-Märkte“ zu belassen, und erklärte, dass es für eine Beurteilung der marktfreundlichen Reformen noch zu früh sei. Der Markt legte jedoch weiter zu, beflügelt durch das Anlegervertrauen nach den Ergebnissen der Vorwahlen, die zugunsten der Cambiemos-Koalition von Präsident Mauricio Macri ausgingen.

Im Laufe des Berichtszeitraums eröffnete der Fonds eine Position in dem mexikanischen Lebensmittelhersteller Gruma. Die Margenerholung ist wieder auf dem richtigen Weg, und wir sind in Bezug auf die langfristige Prognose des Unternehmens optimistisch. Auch beteiligte sich der Fonds am Börsengang des Pharmaunternehmens Biotoscana, das von einem beeindruckenden Molekülportfolio, hoher Rentabilität des investierten Kapitals sowie hohen Management- und Berichtsstandards profitiert. Des Weiteren wurde eine neue Position in CCU eröffnet. Das Unternehmen profitiert von dem Engagement in der Erholung des

Getränkeabsatzes in Chile und Argentinien sowie die Verbesserung der Portfoliodaten und Kosteneinsparungen.

Zur Finanzierung dieser Käufe stieß der Fonds CPFL Energia ab, nachdem der Entschluss gefallen war, eine Beteiligung an das staatliche Netz von China zu verkaufen. Weiterhin verkaufte der Fonds BRF und reduzierte die Positionen in Banco Santander Chile, da sich die Aktie nach einem starken Anstieg ihrem Zielkurs näherte.

Die Prognosen für die lateinamerikanischen Länder sind unterschiedlich, was auf ihre unterschiedliche Position im politischen, geldpolitischen und BIP-Wachstums-Zyklus sowie das unterschiedliche Rohstoff-Engagement zurückzuführen ist.

In Brasilien konzentrieren sich die Anleger nach der erfolgreichen Verabschiedung des Gesetzes zur Begrenzung der Staatsausgaben nun auf das Gesetz zur Sozialversicherungsreform. Damit sollen die Staatsausgaben gesenkt werden, die etwa 40 % der gesamten Staatsausgaben ausmachen. Eine Rentenreform ist entscheidend, wenn das große finanzielle Ungleichgewicht des Landes angegangen werden soll. Präsident Michel Temer hat durch die jüngste Entwicklung in Korruptionsvorwürfe seine Fähigkeit eingebüßt, die politischen Reformen zu koordinieren und umzusetzen. In der Wirtschaft gibt es in mehreren Sektoren erste Anzeichen für eine Konjunkturerholung, und nach zwei schweren Rezessionsjahren besteht Potenzial für ein leicht positives BIP-Wachstum im Jahr 2017.

In Mexiko scheint es, dass die Anleger eine positivere Prognose für die Handelsbeziehungen zwischen den USA und Mexiko einpreisen, da ihnen klar geworden ist, dass Jahrzehnte der wirtschaftlichen Integration nicht plötzlich gestoppt werden können.

Aufgrund der neuen Politik des Präsidenten Mauricio Macri und der Lösung des lange währenden Streits über den Ausfall der Staatsschulden im Jahr 2001 kann Argentinien anderswo in der Region Aufwärtspotenzial vorweisen. Auch der Zufluss ausländischer Direktinvestitionen sollte zunehmen. Chile erlebt eine positive Dynamik, die teilweise auf die zunehmend starke Position von Piñera bei den Umfragen zur Präsidentschaftswahl zurückzuführen ist.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	23.890	96.174
Erlös	6.684	4.749
Aufwand	(2.782)	(2.288)
Nettoerlös vor Steuern	3.902	2.461
Steuern	(464)	(321)
Nettoerlöse nach Steuern	3.438	2.140
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	27.328	98.314
Ertragsausgleich	(27)	50
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	27.301	98.364

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	490.552	467.287
Umlaufvermögen:		
Forderungen	5.932	2.917
Sicht- und Bankguthaben	19.541	26.945
Aktiva, insgesamt	516.025	497.149
Passiva:		
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(9.514)	(6.394)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.514)	(6.394)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	506.511	490.755

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	490.755	330.312
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	66.831	63.081
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(78.376)	(37.588)
	(11.545)	25.493
Verwässerungsanpassung	–	175
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	27.301	98.364
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	506.511	454.344

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Latin America Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	249,87	173,98	200,96	275,70	190,79	219,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,19	79,44	(23,99)	16,85	87,43	(26,19)
Betriebskosten (p)	(2,07)	(3,55)	(2,99)	(1,47)	(2,52)	(2,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,12	75,89	(26,98)	15,38	84,91	(28,27)
Ausschüttungen (p)	–	(1,67)	(1,12)	–	(3,26)	(2,37)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,67	1,12	–	3,26	2,37
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	262,99	249,87	173,98	291,08	275,70	190,79
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,19	0,35	0,18	0,21	0,39	0,20
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,25	43,62	(13,43)	5,58	44,50	(12,91)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	77.115	77.591	62.848	375.272	362.641	234.801
Abschließende Anzahl der Anteile	29.322.606	31.053.160	36.124.209	128.924.602	131.534.254	123.066.273
Betriebskosten (%)**	1,70 [†]	1,69	1,70	1,09 [†]	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,17	0,10	0,16	0,17	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	264,17	255,31	220,81	292,32	281,07	240,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	220,51	169,53	138,86	243,60	185,94	152,17
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,77	77,37	87,93	94,30	65,15	74,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,91	35,48	(10,51)	5,77	29,87	(8,93)
Betriebskosten (p)	(0,05)	(0,08)	(0,05)	(0,42)	(0,72)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,86	35,40	(10,56)	5,35	29,15	(9,51)
Ausschüttungen (p)	–	(2,12)	(1,74)	–	(1,25)	(0,96)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,12	1,74	–	1,25	0,96
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,63	112,77	77,37	99,65	94,30	65,15
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,09	0,18	0,08	0,07	0,13	0,07
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	6,08	45,75	(12,01)	5,67	44,74	(12,74)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	264	259	2	53.860	50.264	32.661
Abschließende Anzahl der Anteile	220.360	229.795	3.000	54.049.698	53.301.002	50.135.426
Betriebskosten (%)**	0,09 [†]	0,07	0,06	0,91 [†]	0,90	0,91
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,16	0,17	0,10	0,16	0,17	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,12	114,72	96,80	100,07	96,08	82,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,83	75,42	61,63	83,35	63,49	51,94

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	31.053.160
Ausgegebene Anteile	14.768.079
Zurückgenommene Anteile	(16.462.209)
Nettoumwandlungen	(36.424)
Schlussanteile	<u>29.322.606</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	131.534.254
Ausgegebene Anteile	10.260.663
Zurückgenommene Anteile	(12.870.315)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>128.924.602</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	229.795
Ausgegebene Anteile	5.550
Zurückgenommene Anteile	(14.985)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>220.360</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	53.301.002
Ausgegebene Anteile	4.867.020
Zurückgenommene Anteile	(4.214.569)
Nettoumwandlungen	96.245
Schlussanteile	<u>54.049.698</u>

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,51%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +2,82%** (Zur Information: Der JPM Emerging Market Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,43%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Schwellenmärkte verzeichneten im Berichtszeitraum zum 7. September eine gute Performance. Die Fundamentaldaten für die gesamte Region verbesserten sich, die Risikoanlagen wurden unterstützt und die Renditen blieben attraktiv. Die handelsbezogenen

Bedenken ließen deutlich nach, da die Äußerungen der USA über Mexiko abgeschwächt wurden, als die Neuverhandlungen im Rahmen des Nordamerikanischen Freihandelsabkommens näher rückten. Das äußere Umfeld blieb ebenfalls günstig, da der Dollar schwächelte und die Renditen an den Kern-Zinsmärkten zurückgingen.

Die idiosynkratischen Faktoren spielen noch immer eine wesentliche Rolle. Die Politik ist an den Schwellenmärkten in den Mittelpunkt gerückt, was durch die jüngsten Turbulenzen in Brasilien und Venezuela belegt wird. Während wir uns der zweiten Jahreshälfte nähern, erwarten wir, dass in bestimmten Ländern wie Venezuela (das mit weiteren potenziellen Sanktionen und sozialen Unruhen konfrontiert ist), Argentinien und Südafrika die Politik ein wichtiges Thema bleiben wird.

Brasilien hatte im Berichtszeitraum einen guten Start, da die Arbeitsmarktreform vom Unterhaus des Kongresses angenommen wurde und die Sozialversicherungsreform weiter Fortschritte macht. Die Anleger machten sich Sorgen, als Anschuldigungen gegen Präsident Michel Temer erhoben wurden. Die anschließende Aufhebung der Korruptionsvorwürfe gegen ihn hat jedoch die Aussichten auf weitere Reformmaßnahmen wieder belebt. Tatsächlich genehmigte der Senat die Reform des Arbeitsrechts, die erste größere Reform der arbeitsrechtlichen Bestimmungen seit sieben Jahrzehnten, und die Regierung kündigte ein Paket von 57 Privatisierungen an, darunter die nationale Münzprägestalt und der Flughafen von Sao Paulo.

Die Erholung in Mexiko setzte sich während des gesamten Berichtszeitraums fort, da die protektionistischen Äußerungen der USA abgeschwächt wurden. Die BIP-Daten blieben stabil, unterstützt durch einen angespannten Arbeitsmarkt und starke Handelszahlen. An der politischen Front ernannte die Bewegung National Regeneration Movement (MORENA) Andrés Manuel López Obrador zu ihrem offiziellen Kandidaten, während sich die Zustimmungswerte für Präsident Peña verbesserten.

In Venezuela kam es im April zu gewalttätigen Protesten, nachdem der Oberste Gerichtshof versucht hatte, die von der Opposition beherrschte Nationalversammlung aufzulösen. Später stürmten Regierungsanhänger

die Nationalversammlung und griffen Mitglieder der Opposition an. Gleichzeitig erlebte das Land weiterhin Proteste gegen die Regierung. Ende Juli griff die US-Regierung ein und erließ Sanktionen gegen Präsident Maduro.

In Asien trug die koreanische Wirtschaft die Hauptlast der geopolitischen Spannungen auf der Halbinsel, wobei die bis dahin in diesem Jahr beobachtete positive Anlegerstimmung durch die Erhöhung der Steuer-Obergrenzen, die potenziellen Chaebol-Reformen und die Festnahme des Samsung-Erben J.Y. Lee zusätzlich belastet wurde.

Im Laufe des sechsmonatigen Berichtszeitraums verringerten wir das Engagement in Russland, da wir der Ansicht waren, dass die Positionen in russischen Staatsanleihen und in Anleihen von Russia Rail (RZD Capital) und Gazprom (Gaz Capital).

Wir kauften die neue 100-jährige Anleihe Argentinien, die nach unserer Meinung angesichts ihrer langen Laufzeit sehr attraktive Konditionen bot.

Wir eröffneten eine Position in ägyptischen Kommunalschuldverschreibungen, da wir der Ansicht waren, dass das stabile Währungsumfeld und das höhere Carry eine gute Gelegenheit boten, in das Geschäft einzusteigen. Außerdem kauften wir ägyptische Staatsanleihen, da wir der Meinung waren, dass die verbesserte Entwicklung und die hohen ausländischen Kapitalzuflüsse vorteilhaft für das Land sind und eine gute Gelegenheit bieten, Zugang zu einem attraktiven Carry zu erhalten.

Unsere Position gegenüber venezuelanischen Staatsschulden ist defensiver geworden; wir haben einen Teil des Engagements in Venezuela und PDVSA umgeschichtet und uns dafür entschieden, uns auf die preiswertesten Anleihen auf der Kurve zu konzentrieren.

In Zentralasien kauften wir Southern Gas Corridor, ein strategisch wichtiges Unternehmen in Aserbaidschan, und sahen dies als eine gute Gelegenheit an, um ein Engagement im Markt des Landes zu erzielen. Wir beschlossen, unser Engagement in Kasachstan zu reduzieren, und verkauften die Development Bank of Kazakhstan und Kazakhstan Temir Zholy.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(9.591)	32.232
Erlös	7.932	6.938
Aufwand	(1.510)	(1.428)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	6.421	5.510
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	6.421	5.510
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(3.170)	37.742
Ausschüttungen	(7.739)	(6.774)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit	(10.909)	30.968

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	238.074	240.096
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.001	6.056
Sicht- und Bankguthaben	13.939	11.682
Aktiva, insgesamt	256.014	257.834
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(286)	(722)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.068)	(851)
Zahlbare Ausschüttungen	(5.284)	(5.325)
Weitere Kreditoren	(732)	(665)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.370)	(7.563)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	248.644	250.271

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	250.271	190.260
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	40.089	54.609
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(33.291)	(33.356)
	6.798	21.253
Verwässerungsanpassung	77	179
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagentätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(10.909)	30.968
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.407	2.671
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	248.644	245.331

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinzausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0354	–	2,0354	1,5143
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	1,2641	0,7713	2,0354	1,5143
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0354	1,5143

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.09.2017	3,4598	–	3,4598	3,2169
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6196	0,8402	3,4598	3,2169
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4598	3,2169

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	8,2285	–	8,2285	7,2092
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	4,4460	3,7825	8,2285	7,2092
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,2285	7,2092

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,6985	–	3,6985	2,7332
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,6819	1,0166	3,6985	2,7332
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6985	2,7332

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	8,4527	–	8,4527	7,3565
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	6,2639	2,1888	8,4527	7,3565
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			8,4527	7,3565

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,9311	–	3,9311	3,5981
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,9311	–	3,9311	3,5981
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9311	3,5981

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,6791	–	3,6791	3,1826
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,4666	2,2125	3,6791	3,1826
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,6791	3,1826

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,4284	–	3,4284	2,5265
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7180	1,7104	3,4284	2,5265
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4284	2,5265

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,2110	–	3,2110	2,9578
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7863	1,4247	3,2110	2,9578
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2110	2,9578

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	4,5662	–	4,5662	3,9626
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,8116	2,7546	4,5662	3,9626
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5662	3,9626

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

[†] Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	68,47	55,75	56,13	116,39	94,76	95,42
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,46)	17,83	3,89	(0,79)	30,33	6,60
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,08)	(0,92)	(0,96)	(1,85)	(1,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,02)	16,75	2,97	(1,75)	28,48	5,03
Ausschüttungen (p)	(2,04)	(4,03)	(3,35)	(3,46)	(6,85)	(5,69)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,41	68,47	55,75	111,18	116,39	94,76
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,49)	30,04	5,29	(1,50)	30,05	5,27
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	9.027	10.078	12.498	78.617	86.252	69.353
Abschließende Anzahl der Anteile	13.801.342	14.718.193	22.419.209	70.712.428	74.107.207	73.189.791
Betriebskosten (%)**	1,68 [†]	1,69	1,69	1,68 [†]	1,69	1,69
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,93	71,08	59,79	117,18	121,03	101,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	65,47	55,54	51,56	111,29	94,41	88,02
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse 2 – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	276,83	212,38	201,29	121,90	98,74	98,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,91)	68,66	14,45	(0,82)	31,72	6,88
Betriebskosten (p)	(2,28)	(4,21)	(3,36)	(0,64)	(1,28)	(1,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(4,19)	64,45	11,09	(1,46)	30,44	5,82
Ausschüttungen (p)	(8,23)	(15,59)	(12,19)	(3,70)	(7,28)	(6,02)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,23	15,59	12,19	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	272,64	276,83	212,38	116,74	121,90	98,74
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,51)	30,35	5,51	(1,20)	30,83	5,88
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	38.155	37.465	28.597	1.603	1.821	214
Abschließende Anzahl der Anteile	13.994.703	13.533.658	13.464.968	1.373.367	1.493.778	216.524
Betriebskosten (%)**	1,68 [†]	1,69	1,69	1,07 [†]	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	278,68	279,15	214,51	122,73	126,31	105,47
Niedrigster Anteilspreis (p)	264,69	211,57	185,86	116,84	98,37	91,14

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	278,62	212,44	200,09	129,24	103,63	102,79
Rendite vor Betriebskosten (p)	(1,91)	68,84	14,49	(0,86)	33,40	7,25
Betriebskosten (p)	(1,46)	(2,66)	(2,14)	(0,04)	(0,10)	(0,08)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(3,37)	66,18	12,35	(0,90)	33,30	7,17
Ausschüttungen (p)	(8,45)	(15,94)	(12,39)	(3,93)	(7,69)	(6,33)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	8,45	15,94	12,39	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	275,25	278,62	212,44	124,41	129,24	103,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,21)	31,15	6,17	(0,70)	32,13	6,98
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	9.585	9.253	24.735	254	585	294
Abschließende Anzahl der Anteile	3.482.300	3.321.131	11.643.466	204.258	452.184	283.493
Betriebskosten (%)**	1,07 [†]	1,08	1,08	0,07 [†]	0,08	0,08
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	280,49	280,31	214,54	130,12	133,73	109,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	267,03	211,62	185,29	124,13	103,25	95,62
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	120,96	91,30	85,10	114,30	92,21	92,01
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,81)	29,75	6,23	(0,76)	29,64	6,43
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,09)	(0,03)	(0,42)	(0,80)	(0,68)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,85)	29,66	6,20	(1,18)	28,84	5,75
Ausschüttungen (p)	(3,68)	(6,91)	(5,33)	(3,43)	(6,75)	(5,55)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,68	6,91	5,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,11	120,96	91,30	109,69	114,30	92,21
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,70)	32,49	7,29	(1,03)	31,28	6,25
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	22.041	23.999	3	77.780	69.334	46.348
Abschließende Anzahl der Anteile	18.350.495	19.839.699	3.001	70.910.018	60.659.338	50.263.489
Betriebskosten (%)**	0,07 [†]	0,08	0,03	0,74 [†]	0,75	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,78	121,33	92,18	115,08	118,26	98,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	116,17	90,95	79,19	109,63	91,87	84,88

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,05	86,36	86,17	152,25	115,71	108,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	(0,72)	27,77	6,01	(1,04)	37,56	7,88
Betriebskosten (p)	(0,39)	(0,76)	(0,63)	(0,55)	(1,02)	(0,81)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(1,11)	27,01	5,38	(1,59)	36,54	7,07
Ausschüttungen (p)	(3,21)	(6,32)	(5,19)	(4,57)	(8,59)	(6,66)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	4,57	8,59	6,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,73	107,05	86,36	150,66	152,25	115,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(1,04)	31,28	6,24	(1,04)	31,58	6,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.148	1.992	1.850	9.434	9.492	6.368
Abschließende Anzahl der Anteile	2.090.911	1.860.555	2.142.353	6.262.069	6.234.382	5.503.312
Betriebskosten (%)**	0,74 [†]	0,75	0,75	0,74 [†]	0,75	0,75
Direkte Transaktionskosten (%)***	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,78	110,95	91,95	153,27	153,00	116,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	102,68	86,04	79,90	146,01	115,27	100,76

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.718.193
Ausgegebene Anteile	504.791
Zurückgenommene Anteile	(1.331.322)
Nettoumwandlungen	(90.320)
Schlussanteile	<u>13.801.342</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	74.107.207
Ausgegebene Anteile	3.174.812
Zurückgenommene Anteile	(6.560.591)
Nettoumwandlungen	(9.000)
Schlussanteile	<u>70.712.428</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.533.658
Ausgegebene Anteile	1.663.899
Zurückgenommene Anteile	(1.202.854)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.994.703</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.493.778
Ausgegebene Anteile	52.258
Zurückgenommene Anteile	(172.669)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.373.367</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.321.131
Ausgegebene Anteile	6.347.976
Zurückgenommene Anteile	(6.186.807)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.482.300</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	452.184
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(247.926)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>204.258</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	19.839.699
Ausgegebene Anteile	135.792
Zurückgenommene Anteile	(1.624.996)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>18.350.495</u>

	2017
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	60.659.338
Ausgegebene Anteile	12.221.040
Zurückgenommene Anteile	(1.958.913)
Nettoumwandlungen	(11.447)
Schlussanteile	<u>70.910.018</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.860.555
Ausgegebene Anteile	373.064
Zurückgenommene Anteile	(178.479)
Nettoumwandlungen	35.771
Schlussanteile	<u>2.090.911</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	6.234.382
Ausgegebene Anteile	292.039
Zurückgenommene Anteile	(295.129)
Nettoumwandlungen	30.777
Schlussanteile	<u>6.262.069</u>

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 43,33 Pence auf 43,57 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +2,91%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +3,80%** (Der ML European High Yield 3 % constrained ex sub-financials (100 % in £ abgesichert) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +3,68 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Märkte waren während des sechsmonatigen Berichtszeitraums durch anhaltenden politischen Lärm gekennzeichnet. Das Vereinigte Königreich läutete im März das formale EU-Austrittsverfahren ein, bevor die (weiterhin) amtierende Regierung ihre Regierungsmehrheit verlor, nachdem sie eine opportunistische Parlamentswahl mit ungünstlichem Ausgang angesetzt hatte. Anderorts in Europa wurden die Sorgen über die Zunahme des politischen Populismus zu einem gewissen Grad durch den Wahlsieg der gemäßigten Kandidaten Mark Rutte in Holland und Emmanuel Macron in Frankreich gemildert. Und schließlich sorgten in den USA die Kontroversen um Präsident Trump weiterhin für Volatilität. Die legislativen Siege seiner bedrängten Regierung stehen noch aus und gegen Ende des Berichtszeitraums trieben die eskalierenden

geopolitischen Spannungen mit Nordkorea die Anleger zunehmend in Fluchtverte.

Wenn man von der Politik einmal absieht, boten starke weltweite makroökonomische Daten während des Berichtszeitraums ein stützendes Umfeld für Risikoanlagen. In Europa erreichten mehrere Einkaufsmanagerindizes (PMI) Sechsjahreshochs und auch der Arbeitsmarkt wuchs in vielen wichtigen Märkten stark. Trotzdem blieben das Lohnwachstum und die Inflationsdaten gedämpft und der VIX-Index für die implizite Volatilität erreichte ein Allzeittief.

Auch die Zentralbankpolitik rückte in den Fokus und war für einen Großteil der Volatilität verantwortlich, die auf den Märkten für Core-Staatsanleihen zu beobachten war. Im Juni hob die US-Notenbank zum zweiten Mal im Jahr 2017 die Zinsen an, und die Debatte über eine letztendlich einsetzende Drosselung der quantitativen Lockerung der Zentralbankbilanzen, die durch die quantitative Lockerung der Krisenjahre vergrößert worden waren, wurde immer lauter.

Die Aktienmärkte verzeichneten im Allgemeinen starke Renditen: In den USA stieg der S&P 500 Index fast 4 %, während der britische FTSE 100 Index deutlich hinter anderen Industrieländern hinterher hinkte. Die Rohstoffe waren volatil, wobei die Basis- und Industriemetalle vor dem Hintergrund verbesserter Daten aus China stiegen, Gold 10 % zulegte und Brent-Rohöl 3 % nachgab. Auf den Devisenmärkten wies der Euro eine bemerkenswerte Outperformance auf und stieg gegenüber dem Dollar um fast 14 %.

Es waren auch starke sechs Monate für den europäischen High-Yield-Markt, der eine Rendite von 3,3 % in lokaler Währung erbrachte. Die Kreditrisikospreads gegenüber den zugrunde liegenden Staatsanleihen verengten sich stetig und beschlossen den Zeitraum bei 293 Basispunkten (BP).

Am Primärmarkt nahmen wir im sechsmonatigen Berichtszeitraum an mehr als 30 Neuemissionen teil. Zu den größten darunter zählten Gazprom, Kirs, Matterhorn, Tennet, Netflix, Paprec, Intrum Justitia und Voyage Care. Auf dem Sekundärmarkt nahmen wir im März mehrere Portfolioanpassungen vor, nachdem wir die energie-, industrie- und rohstoffbezogenen Sektoren einer Prüfung unterzogen hatten. Wir

liquidierten unsere Position in Hybridanleihen von Total und stockten mit den Erlösen Origin und EnQuest auf, bei denen wir einen besseren relativen Wert sahen. Unter den Baustoffunternehmen verringerten wir Travis Perkins und stockten Cemex auf. Vor Kurzem stockten wir einige der untergewichteten Positionen des Fonds auf, darunter Cellnex und Hertz, und erhöhten auch die Positionen in Softbank, Unity, Telecom Italia und Verallia (Ardagh Packaging Finance). Im Gegenzug verringerten wir die Positionen in RW, Virgin Media sowie Anglo American, das im August von S&P auf BBB- hochgestuft wurde und somit aus dem Index ausscheiden wird. Außerdem verkauften wir unter anderem First Hydro und Abengoa vollständig.

Das Wachstumsumfeld hat sich deutlich verfestigt und die PMI zeigen weiterhin eine starke Dynamik in den wichtigsten Volkswirtschaften an. Die Fundamentaldaten der Unternehmen sind weiterhin ähnlich stark, wobei das synchron verlaufende Gewinnwachstum die weltweiten Aktienmärkte stützt, und die Ausfallraten in den High-Yield-Märkten der USA und Europas gehen tendenziell nach unten. Der anhaltende Inflationsdruck bleibt gedämpft, doch die Renditen der Staatsanleihen unterliegen dem Risiko von Zentralbankmaßnahmen, durch die die unkonventionelle Geldpolitik beendet werden könnte. Die Rendite-Spreads des europäischen High-Yield-Markts haben sich auf Tiefstände verengt, die unter jenen des aktuellen Zyklus liegen. Die technischen Faktoren sind weiterhin stützend – es besteht offensichtlich eine anhaltend hohe Nachfrage nach Renditeprodukten in Verbindung mit einem niedrigeren Angebot als erwartet.

Der europäischen High-Yield-Markt erlebte eine starke erste Jahreshälfte. Im aktuellen Umfeld geringer Leitzinsen und einer beginnenden Drosselung der Liquidität durch die Zentralbanken kümmern wir uns weiterhin um das Management der Downside-Risiken für das Portfolio. Der Fonds ist auf Sektorebene defensiv positioniert. Wir bevorzugen höherwertige Emittenten mit B-Rating und bleiben in Bezug auf die Portfolioduration untergewichtet (geringere Sensitivität gegenüber Änderungen der Zinssätze).

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	9.079	47.070
Erlös	22.526	22.494
Aufwand	(3.828)	(3.687)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(15)	(23)
Nettoerlös vor Steuern	18.683	18.784
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	18.683	18.784
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	27.762	65.854
Ausschüttungen	(22.007)	(22.006)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	5.755	43.848

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	779.165	875.069
Umlaufvermögen:		
Forderungen	15.554	15.370
Sicht- und Bankguthaben	61.604	75.873
Aktiva, insgesamt	856.323	966.312
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(324)	(15.064)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(14)	–
Zahlbare Ausschüttungen	(2.234)	(3.419)
Weitere Kreditoren	(6.942)	(13.379)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.514)	(31.862)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	846.809	934.450

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	934.450	713.609
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	86.216	228.533
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(187.359)	(56.208)
	(101.143)	172.325
Verwässerungsanpassung	74	644
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	5.755	43.848
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.668	5.804
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	5	4
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	846.809	936.234

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1700	–	0,1700	0,1723
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1732	–	0,1732	0,1378
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1775	–	0,1775	0,1446
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1721	–	0,1721	0,1908
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2018	–	0,2018	0,1437
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1738	–	0,1738	0,1439
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0709	0,0991	0,1700	0,1723
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0658	0,1074	0,1732	0,1378
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1043	0,0732	0,1775	0,1446
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0860	0,0861	0,1721	0,1908
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0885	0,1133	0,2018	0,1437
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0821	0,0917	0,1738	0,1439
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0684	0,9331

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1701	–	0,1701	0,2156
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1734	–	0,1734	0,1724
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1777	–	0,1777	0,1810
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1722	–	0,1722	0,2387
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2021	–	0,2021	0,1798
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1739	–	0,1739	0,1800
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0515	0,1186	0,1701	0,2156
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,0171	0,1563	0,1734	0,1724
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1368	0,0409	0,1777	0,1810
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0840	0,0882	0,1722	0,2387
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0167	0,1854	0,2021	0,1798
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,0510	0,1229	0,1739	0,1800
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0694	1,1675

Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,3113	–	0,3113	0,3399
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,3085	–	0,3085	0,2693
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,3114	–	0,3114	0,2803
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3045	–	0,3045	0,3830
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,3518	–	0,3518	0,3069
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,3057	–	0,3057	0,3088
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	–	0,3113	0,3113	0,3399
08.04.2017 bis 07.05.2017	–	0,3085	0,3085	0,2693
08.05.2017 bis 07.06.2017	–	0,3114	0,3114	0,2803
08.06.2017 bis 07.07.2017	–	0,3045	0,3045	0,3830
08.07.2017 bis 07.08.2017	–	0,3518	0,3518	0,3069
08.08.2017 bis 07.09.2017	–	0,3057	0,3057	0,3088
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8932	1,8882

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4296	–	0,4296	0,5160
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4392	–	0,4392	0,4150
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4527	–	0,4527	0,4393
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4406	–	0,4406	0,5800
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,5185	–	0,5185	0,4385
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4482	–	0,4482	0,4418
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4296	–	0,4296	0,5160
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4392	–	0,4392	0,4150
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4527	–	0,4527	0,4393
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4406	–	0,4406	0,5800
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,5185	–	0,5185	0,4385
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4482	–	0,4482	0,4418
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7288	2,8306

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2506	–	0,2506	0,2512
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2550	–	0,2550	0,2018
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2616	–	0,2616	0,2118
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2536	–	0,2536	0,2778
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2968	–	0,2968	0,2105
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2565	–	0,2565	0,2113
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,0615	0,1891	0,2506	0,2512
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1310	0,1240	0,2550	0,2018
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,0847	0,1769	0,2616	0,2118
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1213	0,1323	0,2536	0,2778
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1545	0,1423	0,2968	0,2105
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1186	0,1379	0,2565	0,2113
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5741	1,3644

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2156	–	0,2156	0,2703
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2195	–	0,2195	0,2171
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2252	–	0,2252	0,2279
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,2183	–	0,2183	0,2990
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2555	–	0,2555	0,2264
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2208	–	0,2208	0,2274
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1825	0,0331	0,2156	0,2703
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1052	0,1143	0,2195	0,2171
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1378	0,0874	0,2252	0,2279
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0748	0,1435	0,2183	0,2990
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,0940	0,1615	0,2555	0,2264
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1235	0,0973	0,2208	0,2274
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3549	1,4681

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,6926	–	0,6926	0,8225
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,7080	–	0,7080	0,6642
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,7291	–	0,7291	0,7000
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,7100	–	0,7100	0,9224
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,8344	–	0,8344	0,7027
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,7242	–	0,7242	0,7084
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2568	0,4358	0,6926	0,8225
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2526	0,4554	0,7080	0,6642
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2032	0,5259	0,7291	0,7000
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,3015	0,4085	0,7100	0,9224
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2824	0,5520	0,8344	0,7027
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4501	0,2741	0,7242	0,7084
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,3983	4,5202

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4050	–	0,4050	0,5047
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4126	–	0,4126	0,4053
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4234	–	0,4234	0,4253
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4109	–	0,4109	0,5885
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4812	–	0,4812	0,4231
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4159	–	0,4159	0,4258
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4050	–	0,4050	0,5047
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4126	–	0,4126	0,4053
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4234	–	0,4234	0,4253
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4109	–	0,4109	0,5885
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4812	–	0,4812	0,4231
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4159	–	0,4159	0,4258
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5490	2,7427

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4477	–	0,4477	0,3796
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4580	–	0,4580	0,4273
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4719	–	0,4719	0,4513
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4599	–	0,4599	0,5936
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,5406	–	0,5406	0,4516
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4697	–	0,4697	0,4576
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4477	–	0,4477	0,3796
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4580	–	0,4580	0,4273
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4119	0,0600	0,4719	0,4513
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,0971	0,3628	0,4599	0,5936
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,5006	0,0400	0,5406	0,4516
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4697	–	0,4697	0,4576
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8478	2,7610

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs-zeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4108	–	0,4108	0,4128
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4186	–	0,4186	0,3309
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4292	–	0,4292	0,3473
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4164	–	0,4164	0,4575
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4882	–	0,4882	0,3454
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4209	–	0,4209	0,3462
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1591	0,2517	0,4108	0,4128
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,1707	0,2479	0,4186	0,3309
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1719	0,2573	0,4292	0,3473
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1723	0,2441	0,4164	0,4575
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2128	0,2754	0,4882	0,3454
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1629	0,2580	0,4209	0,3462
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5841	2,2401

Klasse Z – Thesaurierungsanteile[†]

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4406	–	0,4406	0,4243
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4508	–	0,4508	0,3415
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4641	–	0,4641	0,3596
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4511	–	0,4511	0,4757
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,5324	–	0,5324	0,3606

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttung periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,4001	–	0,4001	0,5027
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,4077	–	0,4077	0,4028
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,4180	–	0,4180	0,4229
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,4056	–	0,4056	0,5570
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,4756	–	0,4756	0,4205
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,4100	–	0,4100	0,4215
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,1409	0,2592	0,4001	0,5027
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2188	0,1889	0,4077	0,4028
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,1966	0,2214	0,4180	0,4229
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1945	0,2111	0,4056	0,5570
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,1894	0,2862	0,4756	0,4205
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,1921	0,2179	0,4100	0,4215
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5170	2,7274

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttung periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,5436	–	0,5436	0,6496
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,5561	–	0,5561	0,5215
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,5722	–	0,5722	0,5498
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,5579	–	0,5579	0,7272
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,6563	–	0,6563	0,5523
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,5686	–	0,5686	0,5558
Gruppe 2				
08.03.2017 bis 07.04.2017	0,2252	0,3184	0,5436	0,6496
08.04.2017 bis 07.05.2017	0,2872	0,2689	0,5561	0,5215
08.05.2017 bis 07.06.2017	0,2767	0,2955	0,5722	0,5498
08.06.2017 bis 07.07.2017	0,1954	0,3625	0,5579	0,7272
08.07.2017 bis 07.08.2017	0,2665	0,3898	0,6563	0,5523
08.08.2017 bis 07.09.2017	0,2565	0,3121	0,5686	0,5558
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,4547	3,5562

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	43,03	40,74	44,03	43,07	40,77	44,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	1,59	5,14	(0,21)	1,59	5,15	(0,22)
Betriebskosten (p)	(0,31)	(0,60)	(0,61)	(0,31)	(0,60)	(0,61)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	1,28	4,54	(0,82)	1,28	4,55	(0,83)
Ausschüttungen (p)	(1,07)	(2,25)	(2,47)	(1,07)	(2,25)	(2,47)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	43,24	43,03	40,74	43,28	43,07	40,77
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,97	11,14	(1,86)	2,97	11,16	(1,88)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	93.811	98.876	109.826	62.687	80.287	76.259
Abschließende Anzahl der Anteile	216.944.165	229.782.665	269.609.794	144.829.588	186.402.890	187.026.959
Betriebskosten (%)***	1,42 [†]	1,42	1,42	1,42 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	43,78	43,34	44,29	43,82	43,41	44,34
Niedrigster Anteilspreis (p)	42,93	40,99	39,93	42,97	41,03	39,97
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	79,90	64,74	65,43	108,70	97,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	(2,35)	20,05	3,89	4,05	12,58	(1,91)
Betriebskosten (p)	(0,55)	(1,04)	(0,90)	(0,79)	(1,48)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(2,90)	19,01	2,99	3,26	11,10	(2,40)
Ausschüttungen (p)	(1,89)	(3,85)	(3,68)	(2,73)	(5,54)	(2,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	2,73	5,54	2,09
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	75,11	79,90	64,74	111,96	108,70	97,60
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(3,63)	29,36	4,57	3,00	11,37	(2,40)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11.023	11.524	6.341	11	11	3
Abschließende Anzahl der Anteile	14.675.859	14.422.966	9.795.302	10.133	10.133	3.000
Betriebskosten (%)***	1,42 [†]	1,42	1,42	1,42 [†]	1,40	1,38 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	80,40	80,58	68,38	112,38	109,13	100,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,01	63,76	60,94	108,45	98,20	95,23

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	61,86	58,27	62,67	53,25	50,16	53,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	2,29	7,38	(0,32)	1,97	6,35	(0,25)
Betriebskosten (p)	(0,26)	(0,49)	(0,49)	(0,22)	(0,42)	(0,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,03	6,89	(0,81)	1,75	5,93	(0,68)
Ausschüttungen (p)	(1,57)	(3,30)	(3,59)	(1,35)	(2,84)	(3,09)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	62,32	61,86	58,27	53,65	53,25	50,16
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,28	11,82	(1,29)	3,29	11,82	(1,26)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	17.594	45.702	53.549	3.673	10.445	11.919
Abschließende Anzahl der Anteile	28.231.705	73.881.942	91.903.094	6.846.735	19.616.410	23.763.705
Betriebskosten (%)***	0,82 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	63,07	62,30	63,07	54,30	53,67	54,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	61,74	58,63	57,09	53,14	50,47	49,16
	Klasse 2 – Bruttobesparungsanteile [§]			Klasse X – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	171,04	152,62	154,75	99,98	93,47	99,73
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,37	19,76	(0,87)	3,71	11,89	(0,46)
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,34)	(1,26)	(0,03)	(0,06)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	5,66	18,42	(2,13)	3,68	11,83	(0,52)
Ausschüttungen (p)	(4,40)	(8,87)	(9,11)	(2,55)	(5,32)	(5,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	4,40	8,87	9,11	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	176,70	171,04	152,62	101,11	99,98	93,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,31	12,07	(1,38)	3,68	12,66	(0,52)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	220.435	257.428	127.593	1.866	2.247	855
Abschließende Anzahl der Anteile	124.747.849	150.511.031	83.601.522	1.845.135	2.247.258	914.542
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	177,33	171,71	157,50	102,27	100,77	100,46
Niedrigster Anteilspreis (p)	170,70	153,59	148,87	99,80	94,06	91,55

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017 ²		07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,53	100,00		103,06	96,93	104,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,13	10,58		3,81	12,29	(0,53)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)		(0,38)	(0,74)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,10	10,53		3,43	11,55	(1,27)
Ausschüttungen (p)	(2,85)	(5,57)		(2,58)	(5,42)	(5,89)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,85	5,57		–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,63	110,53		103,91	103,06	96,93
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–		–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,71	10,53		3,33	11,92	(1,22)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	44.527	50.716		319.607	306.168	290.098
Abschließende Anzahl der Anteile	38.845.050	45.883.921		307.592.827	297.084.126	299.294.681
Betriebskosten (%)***	0,06 [†]	0,05 [†]		0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–		–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	115,03	110,96		105,14	103,79	104,77
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,33	99,98		102,86	97,53	94,97
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	110,55	99,63	102,11	100,38	94,41	101,38
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,12	12,84	(0,56)	3,72	11,97	(0,51)
Betriebskosten (p)	(0,41)	(0,78)	(0,74)	(0,37)	(0,72)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,71	12,06	(1,30)	3,35	11,25	(1,23)
Ausschüttungen (p)	(2,80)	(5,68)	(5,91)	(2,52)	(5,28)	(5,74)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	2,80	4,54	4,73	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,26	110,55	99,63	101,21	100,38	94,41
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	3,36	12,10	(1,27)	3,34	11,92	(1,21)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	10.426	10.257	5.061	42.857	31.093	23.239
Abschließende Anzahl der Anteile	9.124.577	9.278.316	5.080.290	42.346.901	30.974.909	24.615.189
Betriebskosten (%)***	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,67	110,99	103,28	102,41	101,17	102,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	110,33	100,25	97,25	100,19	95,00	92,52

Threadneedle High Yield Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	136,37	121,59	123,19
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,09	15,74	(0,70)
Betriebskosten (p)	(0,51)	(0,96)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,58	14,78	(1,60)
Ausschüttungen (p)	(3,45)	(6,97)	(7,16)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	3,45	6,97	7,16
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	140,95	136,37	121,59
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	3,36	12,16	(1,30)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.292	29.696	8.866
Abschließende Anzahl der Anteile	12.978.142	21.775.631	7.291.629
Betriebskosten (%)***	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	141,44	136,91	125,45
Niedrigster Anteilspreis (p)	136,11	122,36	118,59

**Jede Differenz zwischen den Ausschüttungen und den einbehaltenen Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile besteht aufgrund der einbehaltenen Steuer.

***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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

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

[‡]Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

[§]Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	229.782.665
Ausgegebene Anteile	3.257.096
Zurückgenommene Anteile	(14.944.274)
Nettoumwandlungen	(1.151.322)
Schlussanteile	<u>216.944.165</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	186.402.890
Ausgegebene Anteile	377.727
Zurückgenommene Anteile	(41.452.400)
Nettoumwandlungen	(498.629)
Schlussanteile	<u>144.829.588</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	14.422.966
Ausgegebene Anteile	355.133
Zurückgenommene Anteile	(102.240)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.675.859</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	10.133
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.133</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	73.881.942
Ausgegebene Anteile	2.254.136
Zurückgenommene Anteile	(30.416.090)
Nettoumwandlungen	(17.488.283)
Schlussanteile	<u>28.231.705</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	19.616.410
Ausgegebene Anteile	1.077.323
Zurückgenommene Anteile	(993.490)
Nettoumwandlungen	(12.853.508)
Schlussanteile	<u>6.846.735</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	150.511.031
Ausgegebene Anteile	32.683.459
Zurückgenommene Anteile	(58.354.472)
Nettoumwandlungen	(92.169)
Schlussanteile	<u>124.747.849</u>

2017

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	2.247.258
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(402.123)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.845.135</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	45.883.921
Ausgegebene Anteile	1.161.768
Zurückgenommene Anteile	(8.200.639)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.845.050</u>

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	297.084.126
Ausgegebene Anteile	14.333.578
Zurückgenommene Anteile	(13.305.015)
Nettoumwandlungen	9.480.138
Schlussanteile	<u>307.592.827</u>

Klasse Z – Thesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	9.278.316
Ausgegebene Anteile	1.996.463
Zurückgenommene Anteile	(2.297.441)
Nettoumwandlungen	147.239
Schlussanteile	<u>9.124.577</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	30.974.909
Ausgegebene Anteile	4.187.553
Zurückgenommene Anteile	(1.187.312)
Nettoumwandlungen	8.371.751
Schlussanteile	<u>42.346.901</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	21.775.631
Ausgegebene Anteile	1.840.973
Zurückgenommene Anteile	(10.771.716)
Nettoumwandlungen	133.254
Schlussanteile	<u>12.978.142</u>

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 Klasse 1 – Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2017 von 194,26 Pence auf 202,95 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +8,21%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,45%. Der MSCI AC World Free Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,52%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die globalen Aktien stiegen während des Berichtszeitraums in Dollar gerechnet stetig an, beflügelt durch den zunehmenden Optimismus in der Eurozone, das verbesserte Umfeld in Japan und hohe Unternehmensgewinne – insbesondere in den USA.

Tatsächlich erreichten die US-Aktien während des Berichtszeitraums weiterhin neue Höchststände, obwohl die Skepsis wuchs, ob Präsident Trump in der Lage sein wird, seine wirtschaftsfreundlichen Reformen umzusetzen. Der S&P 500 stieg im August den fünften Monat in Folge, insbesondere angetrieben durch die Gewinne in den Bereichen Technologie, Energie und Finanzwesen. Während sich die US-Inflation zu Beginn des Berichtszeitraums abschwächte, erhöhte die US-Notenbank wie erwartet im März und Juni die Zinsen um je 0,25 Punkte. Die Prognosen für weitere Zinserhöhungen variierten in den folgenden Monaten vor dem Hintergrund wechselnder Signale seitens der US-Notenbank. Auf wirtschaftlicher Ebene stieg das BIP im zweiten Quartal um 2,6 % gegenüber dem Vorjahr. Dies stellte eine Erholung gegenüber der endgültigen Wachstumsrate von 1,4 % im ersten Quartal dar.

Zu Beginn des Berichtszeitraums waren die Anleger in Europa vorsichtig, da gegen das Establishment gerichtete Kandidaten im französischen Präsidentschaftswahlkampf an Boden gewannen; der anschließende Sieg des gemäßigten, EU-freundlichen Politikers Emmanuel Macron beruhigte die Nerven und unterstützte die Risikoanlagen. Die Wirtschaftsdaten waren zunehmend positiv, jedoch blieb die Marktstimmung aufgrund geopolitischer Ängste und eines erstarkenden Euro gedämpft. Inzwischen gab die Europäische Zentralbank zunehmend deutliche Hinweise darauf, dass sie sich auf eine Straffung ihrer Geldpolitik vorbereitet.

Im Vereinigten Königreich brachten die vorgezogenen Wahlen im Juni eine Minderheitsregierung der Konservativen hervor. Die Daten deuteten auf eine Abkühlung der Wirtschaft vor dem Hintergrund des sinkenden Verbrauchervertrauens hin, obwohl der FTSE 100 aufgrund des schwächeren Pfund Sterling weiterhin auf Allzeithochs blieb. Dies erwies sich als vorteilhaft für viele große britische Unternehmen, die tendenziell einen bedeutenden Anteil ihrer Erträge im Ausland erzielen.

Der exportorientierte japanische Markt wurde weiterhin stark vom wechselnden Schicksal des Yen beeinflusst. Gegen Ende des Berichtszeitraums verkündete das Land eine Wachstumsrate von 4 % für das zweite Quartal, die höchste Rate seit mehr als zwei Jahren. Aufgrund des starken Yen wurde der Topix in den späteren Phasen des Berichtszeitraums etwas gebremst. Die chinesischen Aktien legten ab Mai deutlich zu, unterstützt durch ermutigende Wirtschaftsdaten und erneuten Optimismus bezüglich der Aussichten für das Land sowie die Entscheidung von MSCI, die A-Aktien des Landes in seinen Schwellenmarktindex aufzunehmen.

Während des Berichtszeitraums eröffneten wir Positionen in verschiedenen Unternehmen, darunter Halliburton und PepsiCo. Halliburton ist auf Energie-, Engineering- und Baudienstleistungen sowie Produkte für die Energiebranche spezialisiert. Trotz der jüngsten Hürden bei der Preisgestaltung in diesem Sektor glauben wir, dass Halliburton von den gestiegenen Investitionsausgaben in den USA profitieren sollte. Im Fall von PepsiCo treibt das konsistente, im mittleren einstelligen Bereich liegende Umsatzwachstum, unterstützt durch die starke Kapitalallokation, das Umsatz-Leverage des Unternehmens an.

Eine weitere neue Position während des Berichtszeitraums war Tesaro. Nach unserer Überzeugung weist Tesaro, das Krebstherapeutika und Produkte zur unterstützenden Behandlung entwickelt und vermarktet, eine vielversprechende Prognose auf, da das Unternehmen von neuen Entwicklungen bei seinen Therapien profitieren sollte. Tatsächlich deuten jüngste Ergebnisse darauf hin, dass einige dieser Therapien zur Behandlung mehrerer Krebsarten eingesetzt werden könnten, was dem Unternehmen eine beherrschende Stellung gegenüber seinen Mitbewerbern verschaffen würde. Des Weiteren kauften wir

Nvidia, ein Unternehmen mit einem hohen Marktanteil im Computergrafiksektor. Nvidia weist aufgrund seiner starken Position in diesem Bereich positive langfristige Wachstumsperspektiven und ein hohes Gewinnpotenzial auf.

Ähnliches gilt für eine weitere neue Position, Illumina, das Geräte und Verbrauchsmaterialien für den Gensequenzierungsmarkt vertreibt. Angesichts der sinkenden Kosten beschleunigt sich die Nachfrage, und Illumina verfügt bereits über einen beherrschenden Anteil in diesem rasch wachsenden Markt. Dies sollte zusammen mit dem neuen Produktzyklus das Umsatzwachstum beflügeln.

Im Gegensatz dazu verkauften wir Tencent und Align Technology und reduzierten die Positionen in Alibaba und Facebook, nachdem der Technologiesektor eine Phase anhaltender Outperformance verzeichnet hatte. In dem sechsmonatigen Berichtszeitraum übertraf der MSCI ACWI Technology Index den breiter angelegten MSCI ACWI-Vergleichsindex in Dollar gerechnet um mehr als 8 Prozentpunkte. Dies folgte auf eine Outperformance von 4,6 Prozentpunkten im vorherigen Sechsenmonatszeitraum. Wir sind jedoch in Bezug auf den Gesamtsektor weiterhin optimistisch und behalten unser übergewichtetes Engagement in diesem Bereich bei.

Zu den weiteren Verkäufen zählte die Bank of Ireland, da wir die Aussichten der US-Finanztitel bevorzugten. Auch bevorzugten wir die Aussichten von Diamondback Energy gegenüber Royal Dutch Shell, da wir glauben, dass Diamondback über eine starke Produktionskompetenz verfügt und das Unternehmen derzeit attraktiver ist als andere Unternehmen im integrierten Ölsektor.

Obwohl noch immer Zweifel bezüglich der Fähigkeit von Präsident Trump bestehen, seine marktfreundlichen Reformen durchzusetzen, weisen die Pläne der US-Notenbank, die Zinsanhebungen fortzusetzen, darauf hin, dass die Aussichten für die US-Wirtschaft weitgehend positiv bleiben werden. Die verbesserten Wirtschaftsdaten aus Europa geben weiterhin Anlass zu Optimismus. Eine Straffung der Geldpolitik in der Eurozone und sogar im Vereinigten Königreich könnte zwar einen willkommenen Schritt in Richtung einer Rückkehr zur „Normalität“ darstellen, jedoch kurzfristige Hürden für die Weltwirtschaft bedeuten.

Vor diesem Hintergrund glauben wir, dass unser auf „Qualitätswachstum“ ausgerichteter Ansatz weiterhin belohnt wird. Obwohl deutliche zyklische Rallyes kurzfristig Gegenwind erzeugen könnten, glauben wir, dass Unternehmen mit überlegenen Fundamentaldaten letztlich florieren werden. Wir suchen weiterhin nach Unternehmen mit überdurchschnittlichen Renditen und mittel- bis langfristigen Wettbewerbsvorteilen. Wir glauben, dass die Suche nach Unternehmen mit diesen Eigenschaften weiterhin Mehrwert für die Anteilinhaber schaffen kann.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017	2016
	£000	£000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	50.074	160.049
Erlös	11.179	11.195
Aufwand	(6.483)	(6.966)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	4.695	4.227
Steuern	(1.175)	(1.042)
Nettoerlöse nach Steuern	3.520	3.185
Gesamtertrag vor Ertragsausgleich	53.594	163.234
Ertragsausgleich	36	(149)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	53.630	163.085

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017	März
	£000	2017
	£000	£000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.160.976	1.129.913
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7.803	4.302
Sicht- und Bankguthaben	38.451	13.711
Aktiva, insgesamt	1.207.230	1.147.926
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(5)
Weitere Kreditoren	(1.927)	(3.622)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.927)	(3.628)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.205.303	1.144.298

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017	2016
	£000	£000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.144.298	1.013.372
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	92.237	57.958
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(84.862)	(111.731)
	7.375	(53.773)
Verwässerungsanpassung	–	80
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	53.630	163.085
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.205.303	1.122.764

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	194,22	148,08	146,51	276,95	209,89	206,40
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,32	48,98	3,98	14,76	69,59	5,65
Betriebskosten (p)	(1,66)	(2,84)	(2,41)	(1,51)	(2,53)	(2,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,66	46,14	1,57	13,25	67,06	3,49
Ausschüttungen (p)	–	–	–	–	(1,10)	(0,13)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,10	0,13
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	202,88	194,22	148,08	290,20	276,95	209,89
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,06	0,21	0,13	0,09	0,29	0,19
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	4,46	31,16	1,07	4,78	31,95	1,69
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	597.704	591.007	492.951	147.718	110.659	315.239
Abschließende Anzahl der Anteile	294.610.561	304.300.372	332.895.484	50.902.253	39.955.964	150.193.486
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,67	1,67	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,09	0,06	0,12	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	205,89	194,26	154,26	294,48	277,03	217,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	186,69	146,09	131,85	266,42	207,07	186,81
	Klasse X – Thesaurierungsanteile			Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,52	107,66	104,40	158,39	120,47	118,59
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,67	35,93	3,28	8,44	40,02	3,25
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,02)	(0,72)	(1,22)	(1,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,63	35,86	3,26	7,72	38,80	2,22
Ausschüttungen (p)	–	(1,84)	(1,33)	–	(0,88)	(0,34)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,84	1,33	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,15	143,52	107,66	166,11	158,39	120,47
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,17	0,10	0,05	0,17	0,11
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	5,32	33,31	3,12	4,87	32,21	1,87
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	284.132	275.415	3	1.244	974	731
Abschließende Anzahl der Anteile	187.982.707	191.896.369	3.001	748.736	615.028	606.535
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,05	0,02	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,09	0,06	0,12	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	153,35	143,56	110,50	168,56	159,30	124,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,23	106,22	95,40	152,39	118,89	107,50

Threadneedle Global Select Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	199,23	150,71	147,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,62	50,03	4,06
Betriebskosten (p)	(0,90)	(1,51)	(1,29)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,72	48,52	2,77
Ausschüttungen (p)	–	(1,10)	(0,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,10	0,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	208,95	199,23	150,71
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,21	0,13
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	4,88	32,19	1,87
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	174.505	166.243	204.448
Abschließende Anzahl der Anteile	83.516.438	83.441.919	135.656.944
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,06	0,12	0,09
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	212,02	199,28	155,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	191,69	148,69	134,10

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	304.300.372
Ausgegebene Anteile	9.473.482
Zurückgenommene Anteile	(17.150.247)
Nettoumwandlungen	<u>(2.013.046)</u>
Schlussanteile	294.610.561
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	39.955.964
Ausgegebene Anteile	23.134.919
Zurückgenommene Anteile	(12.173.499)
Nettoumwandlungen	(15.131)
Schlussanteile	<u>50.902.253</u>
Klasse X – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.896.369
Ausgegebene Anteile	242.577
Zurückgenommene Anteile	(4.156.239)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>187.982.707</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	615.028
Ausgegebene Anteile	64.044
Zurückgenommene Anteile	(24.094)
Nettoumwandlungen	93.758
Schlussanteile	<u>748.736</u>
Klasse Z – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	83.441.919
Ausgegebene Anteile	3.119.482
Zurückgenommene Anteile	(4.949.553)
Nettoumwandlungen	1.904.590
Schlussanteile	<u>83.516.438</u>

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 Klasse 1 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund fiel in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 66,85 Pence auf 66,15 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +1,16%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +1,99%. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +2,25%*. (Zur Information: Der JPM GBI (Traded) Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +1,98%.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Spreads der Unternehmensanleihen weiteten sich zu Beginn des Berichtszeitraums etwas, was an den geopolitischen Risiken und dem Nachlassen des so genannten „Trumpflation“-Trades lag, da die Anleger die Fähigkeit des US-Präsidenten zur Umsetzung von Steuerreformen in Zweifel zogen, nachdem es ihm nicht gelungen war, Obamacare abzuschaffen. Gegen Mitte des Berichtszeitraums kam es jedoch zu einem starken Anstieg der Risikoanlagen, als Emmanuel Macron die euroskeptische Opposition besiegte und die französische Präsidentschaft

errang. Hingegen führte die Parlamentswahl im Vereinigten Königreich im Juni nicht zum gewünschten Ergebnis – die Konservativen verloren ihre absolute Mehrheit. Dies hatte jedoch kaum Auswirkungen auf den Markt außerhalb des Vereinigten Königreichs.

Die US-Notenbank gab im März und Juni Zinsanhebungen um jeweils 0,25 Basispunkte bekannt. Diese waren weitgehend erwartet worden und wurden daher von den Märkten nicht übergenommen. Im Berichtszeitraum gab es Bedenken, ob die Regierung von Präsident Trump in der Lage sein würde, ihre wachstumsorientierte Reflationspolitik umzusetzen. Dies führte zusammen mit der schwachen Inflation dazu, dass die Anleger einen flacheren Zinserhöhungskurs einpreisten, was die US-Staatsanleihen unterstützte.

Gegen Ende des Monats Juni wurden die Renditen der Staatsanleihen der Kernländer von Volatilität erfasst, als eine Reihe restriktiver Äußerungen von Zentralbankmitarbeitern in wichtigen Industrieländern die Renditen nach oben katapultierte. Während die Anleger im Juli und August ihre Erwartungen hinsichtlich restriktiver Maßnahmen durch die US-Notenbank und die Bank of England zurückschraubten, grasierten weiterhin die Spekulationen, die Europäische Zentralbank (EZB) würde bald Schritte zur Drosselung ihrer Anreizmaßnahmen unternehmen.

Zu Beginn des Berichtszeitraums lagen die Renditen 10-jähriger US-Staatsanleihen bei etwa 2,5 %. In den darauf folgenden sechs Monaten gingen die Renditen der US-Staatsanleihen überwiegend zurück – abgesehen von der erwähnten Spitze Ende Juni – und waren Anfang September auf etwa 2,0 % gefallen. Die Gilt-Renditen folgten diesem Muster. Die Renditen 10-jähriger Gilt, die zu Beginn des Berichtszeitraums bei fast 1,2 % gelegen hatten, fielen Anfang September auf unter 1 %. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen zeigte eine volatilere Entwicklung, lag jedoch zum Ende des Berichtszeitraums auf fast dem gleichen Niveau wie Anfang März.

Von März bis Juni 2017 kauften und verkauften wir US-Staatsanleihen sowie deutsche und französische Staatsanleihen. Insgesamt wurde unser Engagement in diesen Segmenten verringert. Wir tätigten auch einige umfangreiche Trades im Gilt-Bereich, beließen jedoch die Gesamt-Allokation weitgehend unverändert. Das Engagement des Fonds in italienischen Staatsanleihen wurde erhöht.

Im Anschluss daran erhöhten wir die Positionen in US-Staatsanleihen und Gilts und schlossen unsere Position in niederländischen Staatsanleihen. Unsere Basisprognose geht von einem stagnierenden weltweiten Wachstum und geringen langfristigen Realzinsen in den entwickelten Märkten aus. Die demografischen Trends, ein schwaches Produktivitätswachstum und ein geringes Investitionsniveau im Vergleich zu den Ersparnissen dürften die Renditen im Verhältnis zu historischen Niveaus niedrig halten. In diesem Umfeld erleben Europa und andere höher entwickelte Volkswirtschaften derzeit einen konjunkturellen Aufschwung, der sich in steigendem Vertrauen, starken Frühindikatoren und einem gewissen Aufwärts-Preisdruck äußert.

Das Ende der entgegenkommenden Geldpolitik hat in den USA bereits begonnen. Andersorts sehen sich die Entscheidungsträger mit der Herausforderung konfrontiert, die Geldpolitik zu normalisieren, obwohl nicht sicher ist, ob sich die aktuellen Inflationstrends als nachhaltig erweisen werden. Wir sind weiterhin skeptisch in Bezug darauf, in welchem Umfang eine Normalisierung möglich sein wird, nehmen jedoch zur Kenntnis, dass die „Aufschläge durch die quantitative Lockerung“, die in den letzten Jahren die Renditen belastet haben, etwas reduziert wurden. Wir rechnen damit, dass sich die Markterwartungen in Bezug auf geringere Assetkäufe durch die EZB im Laufe dieses Geschäftsjahres entwickeln werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapital(verlust)/-gewinn	(2.444)	49.327
Erlös	3.725	3.222
Aufwand	(2.815)	(2.771)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(15)	(20)
Nettoerlös vor Steuern	895	431
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	895	431
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	(1.549)	49.758
Ausschüttungen	(3.369)	(2.881)
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	(4.918)	46.877

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	462.503	449.542
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.019	21.693
Sicht- und Bankguthaben	18.454	5.513
Aktiva, insgesamt	486.976	476.748
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.186)	(301)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(2.430)	(2.377)
Weitere Kreditoren	(9.913)	(16.521)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(13.529)	(19.199)
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen	473.447	457.549

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilinhabern zurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	457.549	424.385
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	68.718	94.340
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(49.071)	(106.991)
	19.647	(12.651)
Verwässerungsanpassung	18	37
Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	(4.918)	46.877
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.151	677
Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens	473.447	459.325

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*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.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4879	–	0,4879	0,3335
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3537	0,1342	0,4879	0,3335
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4879	0,3335

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile[†]

Ausschüttungszeitraum	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	Erlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4608	–	0,4608	0,3113
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2206	0,2402	0,4608	0,3113
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,4608	0,3113

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,6663	–	0,6663	0,5693
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3987	0,2676	0,6663	0,5693
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,6663	0,5693

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9716	–	0,9716	0,8196
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4194	0,5522	0,9716	0,8196
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9716	0,8196

Klasse 2 – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,5826	–	0,5826	0,4005
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,2526	0,3300	0,5826	0,4005
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5826	0,4005

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8522	–	0,8522	0,7224
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,0751	0,7771	0,8522	0,7224
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8522	0,7224

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8872	–	0,8872	0,7184
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3871	0,5001	0,8872	0,7184
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8872	0,7184

Klasse Z – Ertragsanteile[†]

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8510	–	0,8510	0,5796
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,4932	0,3578	0,8510	0,5796
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8510	0,5796

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,8508	–	0,8508	0,7242
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,3792	0,4716	0,8508	0,7242
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8508	0,7242

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Bruttoerlös Thesauriert 2017	Bruttoerlös Thesauriert 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9716	–	0,9716	0,8162
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,7665	0,2051	0,9716	0,8162
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9716	0,8162

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

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

†Vor dem 6. April 2017 gezahlte Ausschüttungen wurden netto gezahlt.

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Ertragsanteile			Klasse 1 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	66,37	60,57	56,57	62,68	56,54	52,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,22	7,60	5,70	0,20	7,09	5,30
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,94)	(0,80)	(0,44)	(0,88)	(0,74)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,24)	6,66	4,90	(0,24)	6,21	4,56
Ausschüttungen (p)	(0,49)	(0,86)	(0,90)	(0,46)	(0,80)	(0,83)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,46	0,73	0,66
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	65,64	66,37	60,57	62,44	62,68	56,54
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,36)	11,00	8,66	(0,38)	10,98	8,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	2.871	3.222	3.221	1.411	1.567	1.357
Abschließende Anzahl der Anteile	4.375.006	4.854.365	5.317.830	2.259.879	2.499.225	2.400.935
Betriebskosten (%)***	1,42 [†]	1,42	1,42	1,42 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	66,87	71,85	62,44	63,16	67,41	57,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	63,38	59,80	53,40	59,86	55,82	49,23
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse 1 – Bruttosparungsanteile [§]		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	90,65	82,72	77,27	132,17	119,08	109,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,30	10,38	7,78	0,44	14,94	11,10
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,28)	(1,10)	(0,93)	(1,85)	(1,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,33)	9,10	6,68	(0,49)	13,09	9,55
Ausschüttungen (p)	(0,67)	(1,17)	(1,23)	(0,97)	(1,69)	(1,75)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,97	1,69	1,75
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	89,65	90,65	82,72	131,68	132,17	119,08
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,36)	11,00	8,65	(0,37)	10,99	8,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	289.059	321.806	254.376	40.907	43.109	32.632
Abschließende Anzahl der Anteile	322.427.006	355.001.074	307.501.071	31.065.236	32.616.704	27.402.664
Betriebskosten (%)***	1,42 [†]	1,42	1,42	1,42 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	91,34	98,16	85,40	133,18	142,18	122,08
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,56	81,72	73,01	126,21	117,64	103,49

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	73,44	66,68	61,98	107,42	96,19	87,93
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,24	8,38	6,27	0,37	12,07	8,98
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,59)	(0,51)	(0,43)	(0,84)	(0,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	(0,05)	7,79	5,76	(0,06)	11,23	8,26
Ausschüttungen (p)	(0,58)	(1,03)	(1,06)	(0,85)	(1,49)	(1,51)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,85	1,49	1,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	72,81	73,44	66,68	107,36	107,42	96,19
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	(0,07)	11,68	9,29	(0,06)	11,67	9,39
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	12.825	11.450	6.558	81.508	41.414	105.989
Abschließende Anzahl der Anteile	17.613.662	15.591.331	9.834.438	75.920.052	38.553.598	110.183.678
Betriebskosten (%)***	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	74,21	79,35	68,77	108,56	115,28	98,59
Niedrigster Anteilspreis (p)	70,20	65,92	58,61	102,69	95,15	83,24
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		Klasse Z – Ertragsanteile			
	07.09.2017	07.03.2017 [†]	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,61	100,00	112,50	101,89	94,46	
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,38	11,68	0,38	12,80	9,57	
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,07)	(0,35)	(0,70)	(0,60)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,35	11,61	0,03	12,10	8,97	
Ausschüttungen (p)	(0,89)	(1,52)	(0,85)	(1,49)	(1,54)	
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	0,89	1,52	–	–	–	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,96	111,61	111,68	112,50	101,89	
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,31	11,61	0,03	11,88	9,50	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	24.106	15.049	20.132	19.441	20.026	
Abschließende Anzahl der Anteile	21.529.763	13.483.929	18.026.218	17.281.456	19.654.643	
Betriebskosten (%)***	0,06 [†]	0,06 [†]	0,63 [†]	0,63	0,63	
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,20	119,41	113,78	121,43	105,04	
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,83	98,26	107,57	100,76	89,37	

Threadneedle Global Bond Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,48	101,87	94,44	128,49	114,86	104,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,38	12,80	9,57	0,44	14,42	10,71
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,70)	(0,59)	(0,40)	(0,79)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,03	12,10	8,98	0,04	13,63	10,05
Ausschüttungen (p)	(0,85)	(1,49)	(1,55)	(0,97)	(1,69)	(1,72)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)**	–	–	–	0,97	1,69	1,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,66	112,48	101,87	128,53	128,49	114,86
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	–	–	–	–	–	–
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	0,03	11,88	9,51	0,03	11,87	9,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	517	390	129	111	101	97
Abschließende Anzahl der Anteile	462.989	346.813	126.881	86.124	78.657	84.153
Betriebskosten (%)***	0,63 [†]	0,63	0,63	0,63 [†]	0,63	0,63
Direkte Transaktionskosten (%)****	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,77	121,45	105,16	129,96	137,79	117,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,56	100,81	89,45	122,87	113,66	99,26

**Jede Differenz zwischen den Ausschüttungen und den einbehaltenen Ausschüttungen auf Thesaurierungsanteile besteht aufgrund der einbehaltenen Steuer.

***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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

⁵Nur für qualifizierte Anleger erhältlich.

[†]Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	4.854.365
Ausgegebene Anteile	193.126
Zurückgenommene Anteile	(675.172)
Nettoumwandlungen	2.687
Schlussanteile	<u>4.375.006</u>
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	2.499.225
Ausgegebene Anteile	471.522
Zurückgenommene Anteile	(710.868)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.259.879</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	355.001.074
Ausgegebene Anteile	7.740.273
Zurückgenommene Anteile	(40.314.341)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>322.427.006</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	32.616.704
Ausgegebene Anteile	2.913.656
Zurückgenommene Anteile	(4.465.124)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>31.065.236</u>
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	15.591.331
Ausgegebene Anteile	2.731.315
Zurückgenommene Anteile	(708.984)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>17.613.662</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	38.553.598
Ausgegebene Anteile	40.734.059
Zurückgenommene Anteile	(3.367.605)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>75.920.052</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.483.929
Ausgegebene Anteile	8.447.629
Zurückgenommene Anteile	(401.795)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>21.529.763</u>

2017

Klasse Z – Ertragsanteile

Eröffnungsanteile	17.281.456
Ausgegebene Anteile	2.038.975
Zurückgenommene Anteile	(1.292.680)
Nettoumwandlungen	(1.533)
Schlussanteile	<u>18.026.218</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	346.813
Ausgegebene Anteile	211.426
Zurückgenommene Anteile	(95.250)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>462.989</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	78.657
Ausgegebene Anteile	21.977
Zurückgenommene Anteile	(14.510)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>86.124</u>

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 Klasse 1 –

Thesaurierungsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 155,79 Pence auf 159,62 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,77%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,10%. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendanten zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of Northern Ireland die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlautbarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu vertragen.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Absturz des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Zu den neuen Positionen gehörte easyJet. Dies ist nach unserer Ansicht ein gut geführtes Unternehmen mit einer sehr starken Marke und einer flexiblen, gesunden Bilanz. Die Fluggesellschaft ist dabei, ihre Stellung in mehreren wichtigen Luftverkehrsknotenpunkten zu konsolidieren und ihre Flotte zu verbessern. Gleichzeitig werden alte Flugzeuge veräußert und Aufschuboptionen für neue Lieferungen zurückgehalten. Wir glauben, dass easyJet aufgrund dieser Maßnahmen gut aufgestellt sein sollte, um langfristige wirtschaftliche Renditen zu erbringen.

Des Weiteren konzentrierten wir uns während des Berichtszeitraums auf die Aufstockung unserer bestehenden Positionen, vor allem Johnson Matthey, Imperial Brands, Rotork und AstraZeneca. Bei Johnson Matthey glauben wir, dass der Markt das „Ende des Diesels“ überschätzt hat – was einen der Gründe dafür darstellt, dass der Titel auf historische Tiefständen gehandelt wird, obwohl das Unternehmen ein erhebliches Ertragswachstum

und Gelegenheiten zur Kostensenkung bietet. Imperial Brands litt im Juli unter einem Abverkauf im Anschluss an Meldungen, die US-amerikanische Food and Drug Administration plane eine Senkung des Nikotingehalts in Zigaretten. Wir glauben jedoch, dass der Markt überreagierte, da die Umsetzung einer neuer Verordnung eine Weile dauern würde und die Branche gezeigt hat, dass sie sich anpassen kann. Rotork ist ein weltweit führendes Unternehmen bei Stellantrieben. Der Rückenwind durch eine Rückkehr der Investitionen im Öl- und Gasbereich, die Branchenkonsolidierung und ein Managementteam, das über den Zyklus hinweg gut investiert hat, um das Angebot des Unternehmens zu verbessern, tragen alle zusammen zu einem interessanten Umfeld bei. Außerdem ist Rotork unserer Ansicht nach weniger anfällig für Makroschwäche als seine Mitbewerber. Wir glauben, dass AstraZeneca über eine starke Auftragspipeline im Bereich Onkologie und Optionalität in der Kostenbasis verfügt.

Zu den Verkäufen gehörte BP; wir hatten Zweifel hinsichtlich der Fähigkeit des Unternehmens, seine Dividendenzahlungen aufrecht zu erhalten, insbesondere angesichts des hohen Schuldenaufbaus in den letzten drei Jahren.

Bei Unilever und Diageo nahmen wir Gewinne mit; beide Unternehmen verzeichneten im Jahr 2017 ein starkes Wachstum.

Unserer Ansicht nach besteht immer noch ein gewisser weltweiter Gegenwind aufgrund des allmählichen Abzugs von Liquidität und einer allgemein schwindenden wirtschaftlichen Entwicklung in aller Welt, insbesondere in den USA und im Vereinigten Königreich. Wir sind auch vorsichtig im Hinblick auf sehr hohe Bewertungen auf den Aktienmärkten und ein allgemein erhöhtes Niveau an Optimismus in Bezug auf Europa, die Schwellenmärkte und natürlich die „FANG“-Titel – Facebook, Amazon, Netflix und Google. Der breitere US-amerikanische Technologiesektor wird ebenfalls mit einer arg hohen Bewertung gehandelt.

Trotzdem glauben wir nach wie vor, dass es einen gewissen relativen Wert auf dem britischen Aktienmarkt gibt – und deshalb die Firmen in aller Welt weiterhin im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen für attraktive Übernahmeziele halten.

Wir werden uns weiterhin auf die Fundamentaldaten der Unternehmen konzentrieren und glauben, dass volatile Märkte uns Gelegenheiten bieten sollten, um Positionen in starken Unternehmen aufzustocken, wenn deren Bewertungen attraktiver werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	12.431	93.460
Erlös	23.124	21.783
Aufwand	(4.668)	(4.011)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	18.455	17.772
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	18.455	17.772
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	30.886	111.232
Ausschüttungen	(18.454)	(17.772)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	12.432	93.460

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.074.865	1.063.621
Umlaufvermögen:		
Forderungen	11.030	6.322
Sicht- und Bankguthaben	2.953	3.568
Aktiva, insgesamt	1.088.848	1.073.511
Passiva:		
Kreditoren:		
Weitere Kreditoren	(1.918)	(4.814)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.918)	(4.814)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.086.930	1.068.697

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.068.697	885.718
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	52.319	68.420
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(64.865)	(44.194)
	(12.546)	24.226
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	12.432	93.460
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	18.347	18.058
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.086.930	1.021.462

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Klasse 1 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,0417	–	2,0417	2,0258
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,0187	1,0230	2,0417	2,0258
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	2,0417	2,0258	2,0417	2,0258

Klasse 2 – Thesaurierungsanteile

Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2017	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	3,0582	–	3,0582	2,8954
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5824	1,4758	3,0582	2,8954
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt	3,0582	2,8954	3,0582	2,8954

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	155,68	129,78	137,42	173,61	143,49	150,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	5,16	28,24	(5,44)	5,78	31,37	(5,96)
Betriebskosten (p)	(1,33)	(2,34)	(2,20)	(0,72)	(1,25)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,83	25,90	(7,64)	5,06	30,12	(7,13)
Ausschüttungen (p)	(2,04)	(2,73)	(2,75)	(3,06)	(4,39)	(4,03)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,04	2,73	2,75	3,06	4,39	4,03
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	159,51	155,68	129,78	178,67	173,61	143,49
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,07	0,20	0,21	0,08	0,22	0,23
Performance						
Rendite nach Gebühren (%)	2,46	19,96	(5,56)	2,91	20,99	(4,73)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	59.539	63.598	60.111	1.027.391	1.005.099	825.607
Abschließende Anzahl der Anteile	37.324.896	40.851.564	46.316.029	575.007.324	578.926.600	575.383.730
Betriebskosten (%)**	1,67 [†]	1,66	1,66	0,81 [†]	0,80	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,09	0,14	0,16	0,09	0,14	0,16
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	164,58	155,82	141,72	183,92	173,76	155,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	154,20	125,57	116,96	172,15	139,17	129,23

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	40.851.564
Ausgegebene Anteile	3.864.877
Zurückgenommene Anteile	(7.391.545)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>37.324.896</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	578.926.600
Ausgegebene Anteile	26.179.819
Zurückgenommene Anteile	(30.099.095)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>575.007.324</u>

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 Klasse 2 – Ertragsanteile*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Overseas Earning Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2017 von 126,29 Pence auf 128,29 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2017 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +3,84%. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +5,10%. Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +5,30%.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All-Share Index stieg während des sechsmonatigen Berichtszeitraums. Das Pfund Sterling legte gegenüber den meisten seiner Pendants zu (eine erwähnenswerte Ausnahme bildete hierbei der Euro), trotz Unsicherheiten hinsichtlich der innenpolitischen und binnenwirtschaftlichen Aussichten des Vereinigten Königreichs.

Unter politischen Gesichtspunkten wurde zwar die Auslösung von Artikel 50 im März erwartet, doch waren die Anleger überrascht, als die Premierministerin im April zu vorgezogenen Neuwahlen aufrief. Dies beförderte das Pfund Sterling auf Höhenflug, da Hoffnungen bestanden, dass eine größere Mehrheit der Konservativen die Position der Regierung bei den Brexit-Verhandlungen stärken könnte. Jedoch brachte der Verlust der absoluten Mehrheit der Konservativen bei der Wahl im Juni die Märkte aus dem Konzept, insbesondere das Pfund Sterling und die Aktien von auf den Binnenmarkt ausgerichteten Unternehmen.

Die Aktien und das Pfund Sterling erholten sich später, als ein Deal zwischen den Konservativen und der Democratic Unionist Party of

Northern Ireland die Ängste der Anleger hinsichtlich politischer Ungewissheit linderten. Jedoch basierten die Gewinne des Pfund Sterling im Juni überwiegend auf steigenden Erwartungen, dass die Bank of England (BoE) in Kürze die Zinsen erhöhen würde. Bei der Sitzung im Juni waren drei Mitglieder des Monetary Policy Committee für höhere Zinsen, während die restriktiven Verlaubarungen vonseiten des Chefs und Chefökonom der Bank die Anleger in dem Glauben ließen, dass diese auch in Zukunft in derselben Weise abstimmen würden. Im Anschluss daran waren im Juli und August gemäßigte Töne von der BoE zu vernehmen, was in Verbindung mit einer Abschwächung der Inflation die Anleger dazu veranlasste, ihre Erwartungen hinsichtlich einer Zinsanhebung zu vertagen.

Zwar war das Vereinigte Königreich im Jahr 2016 die am zweitschnellsten wachsende Volkswirtschaft der G7, doch ließ das Wachstum in der ersten Hälfte von 2017 nach. Die Haushaltsausgaben gingen zurück, da das Lohnwachstum hinter der Inflation zurückblieb. Positiver war, dass die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe und den Dienstleistungssektor über den Berichtszeitraum weiterhin im expansiven Bereich blieben. Außerdem war der Brexit-bedingte Abbruch des Pfund Sterling günstig für die Exporteure und führte auch dazu, dass ausländische Firmen im Vereinigten Königreich notierte Unternehmen als attraktive Übernahmeziele ansahen.

Weiterhin ergänzten wir das Portfolio um Anteile in easyJet. Dies ist nach unserer Ansicht ein gut geführtes Unternehmen mit einer sehr starken Marke und einer flexiblen, gesunden Bilanz. Die Fluggesellschaft ist dabei, ihre Stellung in mehreren wichtigen Luftverkehrsknotenpunkten zu konsolidieren und ihre Flotte zu verbessern. Gleichzeitig werden alte Flugzeuge veräußert und Aufschuboptionen für neue Lieferungen zurückgehalten. Wir glauben, dass das Unternehmen aufgrund dieser Maßnahmen gut aufgestellt sein sollte, um stabile langfristige Renditen zu erbringen.

Wir stockten Cobham auf, indem wir Aktien auf dem Markt kauften und an der Bezugsrechtsemission des Unternehmens teilnahmen. Das Rüstungsunternehmen hat unserer Ansicht nach ein stabiles zugrunde liegendes Geschäft, das zahlreiche Möglichkeiten zur Wertschöpfung bietet.

Weitere Positionen, die während des Berichtszeitraums aufgestockt wurden, waren Sherborne Investors und Johnson Matthey. Wir nahmen

an der jüngsten Barmittelbeschaffung des bewährten Turnaround-Spezialisten Sherborne teil, da wir glauben, dass das Unternehmen gut aufgestellt ist, um den Erfolg seines jüngsten Projekts, Electra Private Equity, zu wiederholen, durch den die starke Outperformance des Titels während des letzten Jahres bedingt war. Bei Johnson Matthey glauben wir, dass der Markt das „Ende des Diesels“ überschätzt hat – was einen der Gründe dafür darstellte, dass der Titel auf historische Tiefständen gehandelt wurde, obwohl das Unternehmen ein erhebliches Ertragswachstum und Gelegenheiten zur Kostensenkung bietet.

Wir verringerten unsere Positionen in Royal Dutch Shell, Rentokil und RSA Insurance und verkauften Pennon Group und British American Tobacco.

Die weltweiten Nachrichten sorgen weiterhin für einige Marktvolatilität. Wir möchten anmerken, dass die Aktienmärkte zu den größten Profiteuren des Gelddrucks zählen, weshalb wir misstrauisch in Bezug darauf sind, wie die Weltwirtschaft damit zurecht kommen wird, wenn die geldpolitische Lockerung zurückgefahren wird und die Politik der Zentralbanken sich von einer quantitativen Lockerung hin zu einer quantitativen Drosselung verschiebt.

Zwar nehmen wir zur Kenntnis, dass das Niveau der Märkte hoch ist, doch glauben wir nach wie vor, dass trotz der augenscheinlich großen Ungewissheit hinsichtlich der Innenpolitik und der Aussichten des Binnenmarkts im Vereinigten Königreich die Aussichten für britische Aktien besser bemessen sind. Diese werden weiterhin zu attraktiven Bewertungen im Verhältnis zu jenen in den USA und Europa gehandelt. Die Brexit-bedingte Ungewissheit hat die Investoren in aller Welt dazu veranlasst, britische Aktien extrem unterzugeschätzt – und wir glauben, dass dies die britischen Unternehmen zu attraktiven Übernahmezielen macht. Die Schwäche des Pfund Sterling könnte ebenso einen zusätzlichen Impuls für die Fusions- und Übernahmewelle geben, die seit dem Brexit-Votum in Gang gekommen ist.

Wir werden weiterhin Whipsaw-Momentumtrades vermeiden und uns stattdessen auf die Bottom-up-Titelwahl konzentrieren. Als geduldige „Conviction“-Anleger können die Marktvolatilität verwenden, um unsere Positionen in bevorzugten Unternehmen bei attraktiven Bewertungen aufzustocken und dabei sicherzustellen, dass der Schwerpunkt unserer Portfoliokonstruktion weiterhin auf risikobereinigten Renditen liegt.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Einkommen-		
Nettokapitalzuwachs	1.147	11.206
Erlös	2.529	2.679
Aufwand	(901)	(831)
Nettoerlös vor Steuern	1.628	1.848
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.628	1.848
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	2.775	13.054
Ausschüttungen	(1.628)	(1.848)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	1.147	11.206

BILANZ

zum 7. September 2017

	2017 £000	März 2017 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	110.495	118.879
Umlaufvermögen:		
Forderungen	566	931
Sicht- und Bankguthaben	509	–
Aktiva, insgesamt	111.570	119.810
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(28)
Zahlbare Ausschüttungen	(1.549)	(718)
Weitere Kreditoren	(281)	(373)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.830)	(1.119)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	109.740	118.691

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	118.691	103.686
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	2.677	3.263
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(12.786)	(6.545)
	(10.109)	(3.282)
Verwässerungsanpassung	10	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	1.147	11.206
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	109.740	111.611

Die Vergleichswerte für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens beziehen sich auf den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2017, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2016 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil				
Klasse 2 – Ertragsanteile				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahl 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,7679	–	1,7679	1,9264
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	0,9355	0,8324	1,7679	1,9264
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7679	1,9264
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile*				
Ausschüttungszeitraum	Erlös	Ertragsausgleich	Erlös Thesauriert 2017	
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5178	–	1,5178	
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,5178	–	1,5178	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5178	

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse Z – Ertragsanteile

Ausschüttungs- zeitraum	Erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2017	Ausschüttung Gezahlt 2016
Gruppe 1 08.03.2017 bis 07.09.2017	2,2083	–	2,2083	2,3054
Gruppe 2 08.03.2017 bis 07.09.2017	1,4217	0,7866	2,2083	2,3054
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2083	2,3054

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

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Offenlegung der Vergleichstabelle

	Klasse 2 – Ertragsanteile			Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016	07.09.2017	07.03.2017 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,40	105,77	113,36	105,63	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,79	24,10	(3,66)	3,20	6,21
Betriebskosten (p)	(1,01)	(1,81)	(1,70)	(0,83)	(0,58)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	2,78	22,29	(5,36)	2,37	5,63
Ausschüttungen (p)	(1,77)	(2,66)	(2,23)	(1,52)	(0,56)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,52	0,56
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,41	125,40	105,77	108,00	105,63
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,13	0,06	0,04	0,11
Performance					
Rendite nach Gebühren (%)	2,22	21,07	(4,73)	2,24	5,63
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	105.671	111.104	102.735	3	3
Abschließende Anzahl der Anteile	83.591.500	88.598.211	97.130.940	3.001	3.001
Betriebskosten (%)**	1,57 ¹	1,57	1,57	1,52 ¹	1,52 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,16	0,08	0,13
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	133,44	126,27	115,86	112,41	105,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,42	103,60	96,35	104,81	94,99

	Klasse Z – Ertragsanteile		
	07.09.2017	07.03.2017	07.03.2016
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,32	105,65	113,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,79	24,16	(3,67)
Betriebskosten (p)	(0,58)	(1,05)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,21	23,11	(4,62)
Ausschüttungen (p)	(2,21)	(3,44)	(2,87)
Einbehaltene Ausschüttungen bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,32	125,32	105,65
*nach direkten Transaktionskosten von (p)	0,05	0,13	0,06
Performance			
Rendite nach Gebühren (%)	2,56	21,87	(4,08)
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (£000)	4.066	7.584	951
Abschließende Anzahl der Anteile	3.218.678	6.051.576	899.439
Betriebskosten (%)**	0,90 ¹	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)***	0,08	0,13	0,16
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	133,56	126,59	115,82
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,43	103,68	96,52

**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). Sofern veröffentlicht, enthält das Dokument mit den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) die aktuelle LKQ. Eine detailliertere Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

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

¹Klasse 2 – Thesaurierungsanteile wurden am 20. Oktober 2016 aufgelegt.

¹Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

1 RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE

(a) Grundlage der Rechnungslegung

Der Abschluss wurde auf der Grundlage der historischen Anschaffungskosten, geändert durch die Neubewertung der Kapitalanlagen, unter Einhaltung von FRS 102 und in Übereinstimmung mit dem im Mai 2014 von der Investment Management Association herausgegebenen Statement of Recommended Practice for Authorised Funds (SORP) erstellt. Es fanden die gleichen Rechnungslegungsgrundsätze Anwendung, wie die im Jahresabschluss zum 7. März 2017 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2017
Klasse 2 – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	88.598.211
Ausgegebene Anteile	774.350
Zurückgenommene Anteile	(5.624.569)
Nettoumwandlungen	(156.492)
Schlussanteile	<u>83.591.500</u>
Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>
Klasse Z – Ertragsanteile	
Eröffnungsanteile	6.051.576
Ausgegebene Anteile	1.320.101
Zurückgenommene Anteile	(4.309.254)
Nettoumwandlungen	156.255
Schlussanteile	<u>3.218.678</u>

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,55 % (6,44 %)				GESUNDHEIT 7,83 % (8,40 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,38 % (3,81 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,63 % (1,49 %)		
3.354.327	Royal Dutch Shell B Shares	73.594	3,38	2.553.877	Smith & Nephew	35.499	1,63
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,17 % (2,63 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 6,20 % (6,91 %)		
2.230.474	Hunting	9.473	0,44	1.216.121	AstraZeneca	56.312	2,58
6.058.808	John Wood Group	37.746	1,73	5.234.152	GlaxoSmithKline	78.853	3,62
	Öl und Gas, insgesamt	120.813	5,55		Gesundheit, insgesamt	170.664	7,83
GRUNDSTOFFE 4,79 % (3,96 %)				VERBRAUCHERSERVICES 17,06 % (17,01 %)			
	Chemie 2,24 % (1,62 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,81 % (0,82 %)		
1.699.051	Johnson Matthey	48.678	2,24	8.750.493	Booker Group	17.702	0,81
	Bergbau 2,55 % (2,34 %)				Allgemeiner Einzelhandel 0,91 % (0,89 %)		
1.493.503	Rio Tinto	55.618	2,55	2.372.325	Inchcape	19.761	0,91
	Grundstoffe, insgesamt	104.296	4,79		Medien 6,60 % (6,97 %)		
INDUSTRIEGÜTER 14,23 % (14,56 %)					Daily Mail & General Trust	18.197	0,84
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,46 % (4,22 %)			2.951.736	Informa	31.566	1,45
27.679.255	Breedon Aggregates	24.427	1,12	4.662.583	ITV	38.189	1,75
1.638.456	CRH	43.894	2,01	23.823.155	RELX	55.790	2,56
13.629.777	Melrose Industries	28.868	1,33	3.336.727			
	Luftfahrt und Verteidigung 1,82 % (2,23 %)				Reise und Freizeit 8,74 % (8,33 %)		
8.173.748	Cobham	11.059	0,51	795.739	Carnival	41.020	1,88
3.229.235	Rolls-Royce Holdings	28.579	1,31	2.348.819	Compass Group	38.380	1,76
	Allgemeine Industriegüter 2,21 % (2,39 %)			2.011.418	Greene King	13.165	0,60
5.426.969	DS Smith	26.522	1,22	919.630	InterContinental Hotels Group	34.799	1,60
1.384.161	Smiths Group	21.593	0,99	6.038.295	Merlin Entertainments	27.861	1,28
	Industrieanlagenbau 0,62 % (0,00 %)			6.869.419	Stagecoach Group	11.074	0,51
5.691.880	Rotork	13.444	0,62	643.836	Whitbread	24.234	1,11
	Industrietransporte 0,85 % (0,92 %)				Verbraucherservice, insgesamt	371.738	17,06
4.852.426	Royal Mail	18.517	0,85	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,36 % (2,82 %)			
	Supportdienste 4,27 % (4,80 %)				Festnetzkommunikation 2,36 % (2,82 %)		
1.585.005	Aggreko	14.431	0,66	17.917.336	BT Group	51.494	2,36
717.222	Ferguson	32.526	1,49		Telekommunikationstitel, insgesamt	51.494	2,36
4.077.640	Howden Joinery Group	17.306	0,79	FINANZTITEL 21,96 % (20,63 %)			
9.514.435	Rentokil Initial	28.876	1,33		Banken 3,69 % (3,06 %)		
	Industriegüter, insgesamt	310.042	14,23	22.871.477	Barclays	42.644	1,96
KONSUMGÜTER 21,35 % (22,04 %)				5.038.312	Standard Chartered	37.626	1,73
	Automobile und Ersatzteile 1,77 % (2,16 %)				Sachversicherungen 1,49 % (1,42 %)		
11.695.588	GKN	38.666	1,77	5.035.027	RSA Insurance Group	32.526	1,49
	Getränke 3,08 % (2,78 %)				Lebensversicherung 8,40 % (8,37 %)		
2.600.094	Diageo	67.108	3,08	21.633.642	Legal & General Group	55.252	2,54
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,05 % (5,46 %)			4.921.565	Prudential	87.063	4,00
608.281	Bellway	19.307	0,89	3.596.752	St James's Place	40.499	1,86
7.044.161	Crest Nicholson Holdings	38.426	1,76		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,90 % (0,91 %)		
1.990.288	Headlam Group	11.942	0,55	7.552.308	Grainger	19.598	0,90
561.974	Reckitt Benckiser Group	40.265	1,85		Immobilieninvestmentgesellschaft 1,99 % (2,15 %)		
	Konsumgüter 5,34 % (5,19 %)			592.622	Derwent London	16.439	0,75
1.595.276	Burberry Group	28.125	1,29	2.713.722	Land Securities Group REIT	27.056	1,24
3.297.277	PZ Cussons	11.349	0,52		Finanzdienstleistungen 5,49 % (4,72 %)		
1.700.372	Unilever	76.857	3,53	3.165.499	Intermediate Capital Group	27.144	1,24
	Tabak 6,11 % (6,45 %)			1.826.847	London Stock Exchange Group	70.498	3,23
1.075.311	British American Tobacco	52.690	2,42	935.069	Schroders Non-voting	22.199	1,02
2.437.033	Imperial Brands	80.520	3,69		Finanztitel, insgesamt	478.544	21,96
	Konsumgüter, insgesamt	465.255	21,35	TECHNOLOGIE 3,35 % (2,98 %)			
					Software und Computerdienstleistungen 3,35 % (2,98 %)		
				3.328.473	FDM Group Holdings IPO	30.039	1,38
				6.208.089	Sage Group	42.867	1,97
					Technologie, insgesamt	72.906	3,35

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –0,02 % (0,04 %)			
Devisenterminkontrakte –0,02 % (0,04 %)			
	Verkauf GBP 85.008		
	Kauf CHF 105.018 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 30.678		
	Kauf CHF 37.492 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf GBP 5.837		
	Kauf CHF 7.270 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 6.497		
	Kauf CHF 8.053 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 6.605.328		
	Kauf CHF 8.154.620 J.P. Morgan	(58)	–
	Verkauf GBP 8.058		
	Kauf CHF 9.993 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 16.518.659		
	Kauf EUR 17.925.390 J.P. Morgan	(102)	–
	Verkauf GBP 28.271		
	Kauf EUR 30.909 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 6.039		
	Kauf EUR 6.553 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 58.820		
	Kauf EUR 63.844 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 18.099		
	Kauf GBP 16.829 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 2.525		
	Kauf GBP 2.326 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 4.007		
	Kauf GBP 3.686 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 57.777		
	Kauf GBP 44.584 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf USD 645.764		
	Kauf GBP 498.266 J.P. Morgan	5	–
	Verkauf EUR 637		
	Kauf GBP 589 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf CHF 116.954		
	Kauf GBP 94.189 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 19.455.724		
	Kauf USD 24.987.025 J.P. Morgan	(381)	(0,02)
	Verkauf GBP 26.844		
	Kauf USD 34.742 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 778		
	Kauf USD 999 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	(537)	(0,02)
Wert der Anlagen, insgesamt		2.145.215	98,46
Sonstige Nettovermögenswerte (1,12 %)		33.446	1,54
Nettovermögen		2.178.661	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	172.926	226.091
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	181.076	198.241

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 4,59 % (6,24 %)				Reise und Freizeit 7,22 % (6,59 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,81 % (6,24 %)			800.952	Compass Group	13.088	2,98
762.632	Royal Dutch Shell B Shares	16.732	3,81	7.582.088	Firstgroup	8.628	1,96
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,78 % (0,00 %)			2.167.285	Merlin Entertainments	10.000	2,28
553.680	John Wood Group	3.449	0,78	Verbraucherservice, insgesamt			
	Öl und Gas, insgesamt	20.181	4,59	74.083 16,86			
GRUNDSTOFFE 9,62 % (7,41 %)				FINANZTITEL 35,48 % (28,77 %)			
	Chemie 6,20 % (4,53 %)			3.745.302	Banken 8,71 % (5,98 %)		
4.316.510	Elementis	12.004	2,73	1.457.249	HSBC Holdings	27.367	6,23
179.572	Johnson Matthey	5.145	1,17		Standard Chartered	10.883	2,48
433.699	Victrex	10.092	2,30		Lebensversicherung 10,39 % (9,44 %)		
	Bergbau 3,42 % (2,88 %)			6.462.399	Legal & General Group	16.505	3,76
403.678	Rio Tinto	15.033	3,42	1.018.851	Prudential	18.024	4,10
	Grundstoffe, insgesamt	42.274	9,62	987.623	St James's Place	11.121	2,53
INDUSTRIEGÜTER 7,19 % (8,36 %)					Immobilieninvestmentgesellschaft 2,90 % (1,60 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,25 % (1,48 %)			459.403	Derwent London	12.744	2,90
11.128.400	[†] Breedon Aggregates	9.821	2,24		Finanzdienstleistungen 13,07 % (11,05 %)		
4.176.110	Melrose Industries	8.845	2,01	1.800.065	Intermediate Capital Group	15.436	3,51
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (1,02 %)			443.622	London Stock Exchange Group	17.119	3,89
	Allgemeine Industriegüter 2,94 % (2,27 %)			8.385.649	Sherborne Investors Guernsey	8.721	1,98
2.646.979	DS Smith	12.936	2,94	4.804.236	Sherborne Investors Guernsey B	2.354	0,54
	Elektronik und elektrische Geräte 0,00 % (2,11 %)			2.795.719	Tullett Prebon	13.850	3,15
	Supportdienste 0,00 % (1,48 %)				Eigenkapitalinstrumente 0,41 % (0,70 %)		
	Industriegüter, insgesamt	31.602	7,19	111.172	Electra Private Equity	1.790	0,41
KONSUMGÜTER 12,93 % (19,02 %)					Finanztitel, insgesamt	155.914	35,48
	Getränke 4,43 % (3,91 %)			TECHNOLOGIE 3,53 % (2,49 %)			
754.411	Diageo	19.471	4,43		Software und Computerdienstleistungen 3,53 % (2,49 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (2,20 %)			2.246.147	Sage Group	15.510	3,53
	Konsumgüter 3,09 % (2,70 %)				Technologie, insgesamt	15.510	3,53
300.400	Unilever	13.578	3,09		Wert der Anlagen, insgesamt	421.922	96,00
	Tabak 5,41 % (10,21 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (2,91 %)	17.577	4,00
302.006	British American Tobacco	14.798	3,36		Nettovermögen	439.499	100,00
272.446	Imperial Brands	9.002	2,05		<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>		
	Konsumgüter, insgesamt	56.849	12,93		<i>[†]Alternative Investment Market.</i>		
GESUNDHEIT 5,80 % (10,07 %)					Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,78 % (1,50 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017</i>		
562.354	Smith & Nephew	7.817	1,78		2017	2016	
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,02 % (8,57 %)				£000	£000	
1.174.395	GlaxoSmithKline	17.692	4,02		Summe Käufe für den Berichtszeitraum	278.909	34.717
	Gesundheit, insgesamt	25.509	5,80		Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	90.902	31.416
VERBRAUCHERSERVICE 16,86 % (14,73 %)							
	Medien 9,64 % (8,14 %)						
2.831.596	Ascential	10.672	2,43				
1.221.635	Informa	8.270	1,88				
3.100.382	ITV	4.970	1,13				
1.103.786	RELX	18.455	4,20				

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 0,17 % (0,74 %)				GESUNDHEIT 6,22 % (6,30 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,53 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,70 % (0,95 %)		
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,17 % (0,21 %)			1.230.451	Medica Group	2.645	1,20
2.008.642	[†] Enteq Upstream	382	0,17	2.292.816	[†] Totally (Suspended)	1.101	0,50
	Öl und Gas, insgesamt	382	0,17		Arzneimittel und Biotechnologie 4,52 % (5,35 %)		
GRUNDSTOFFE 4,45 % (6,21 %)				387.272	[†] Clinigen Group	4.334	1,97
	Chemie 3,19 % (5,27 %)			6.194.297	Vectura Group	5.603	2,55
1.131.452	[†] Scapa Group	5.086	2,31	Gesundheit, insgesamt			
540.032	Zotefoams	1.928	0,88			13.683	6,22
	Bergbau 1,26 % (0,94 %)			VERBRAUCHERSERVICE 23,81 % (24,17 %)			
5.792.184	[†] Berkeley Energia	2.780	1,26		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,45 % (2,27 %)		
21.587.483	DiamondCorp (Suspended)	—	—	1.016.557	[†] Conviviality Retail	4.163	1,89
	Grundstoffe, insgesamt	9.794	4,45	6.159.843	[†] Crawshaw Group	1.232	0,56
INDUSTRIEGÜTER 21,48 % (22,61 %)					Allgemeiner Einzelhandel 7,31 % (5,79 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,71 % (3,30 %)			879.023	[†] Joules Group	2.505	1,14
118.941	[†] Accsys Technologies	95	0,04	537.428	Just Eat	3.676	1,67
1.063.654	Eurocell Group	2.553	1,16	1.319.088	Moss Bros Group	1.214	0,55
973.678	Tyman	3.308	1,51	1.778.270	N Brown Group	6.087	2,77
	Luftfahrt und Verteidigung 3,72 % (2,84 %)			1.451.552	Quiz	2.587	1,18
516.767	Avon Rubber	4.863	2,21		Medien 6,90 % (9,14 %)		
1.222.725	Senior	3.329	1,51	2.135.463	Ascential	8.049	3,66
	Allgemeine Industriegüter 3,69 % (0,00 %)			401.670	GlobalData	2.229	1,01
10.542.848	Coats Group	8.123	3,69	667.447	STV Group	2.538	1,15
	Elektronik und elektrische Geräte 3,84 % (5,35 %)			913.140	[†] YouGov	2.374	1,08
1.171.266	Luceco	2.931	1,33		Reise und Freizeit 7,15 % (6,97 %)		
493.498	Oxford Instruments	5.527	2,51	1.141.193	[†] DP Poland	491	0,22
	Industrieanlagenbau 0,63 % (1,54 %)			2.265.133	Gym Group	4.649	2,11
608.162	[†] Avingtrans	1.387	0,63	2.238.371	Hollywood Bowl Group	3.794	1,73
	Supportdienste 6,89 % (9,58 %)			1.074.205	Rank Group	2.417	1,10
49.453.601	[†] Spatial	1.607	0,73	1.418.793	Restaurant Group	4.368	1,99
751.065	Paysafe Group	4.371	1,99	Verbraucherservice, insgesamt			
520.208	[†] Restore	2.611	1,19			52.373	23,81
359.360	Ricardo	2.661	1,21	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,35 % (1,70 %)			
507.743	Sanne Group IPO	3.884	1,77		Mobilfunk 1,35 % (1,70 %)		
	Industriegüter, insgesamt	47.250	21,48	465.393	[†] Gamma Communications	2.969	1,35
KONSUMGÜTER 13,73 % (12,67 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt			
	Getränke 2,12 % (2,62 %)					2.969	1,35
1.913.623	Stock Spirits Group	4.669	2,12	FINANZTITEL 9,60 % (9,75 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 2,60 % (2,04 %)				Banken 1,06 % (1,61 %)		
1.943.945	[†] Hotel Chocolat Group	5.715	2,60	138.440	Secure Trust Bank	2.333	1,06
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,86 % (5,00 %)				Lebensversicherung 2,19 % (0,00 %)		
944.205	Countryside Properties	3.300	1,50	2.982.017	Just Group	4.807	2,19
1.301.313	Eve Sleep	1.041	0,47		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,71 %)		
1.377.165	[†] Victoria	8.552	3,89		Finanzdienstleistungen 6,27 % (7,43 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,83 % (0,00 %)			87.859	[†] Brooks Macdonald Group	1.809	0,82
228.925	[†] Gear4Music Holdings	1.831	0,83	1.903.500	[†] Fairfx Group	1.428	0,65
	Konsumgüter 2,32 % (3,01 %)			2.191.664	[†] Premier Asset Management Group	3.792	1,72
121.011	Ted Baker	2.941	1,34	617.717	Tullett Prebon	3.060	1,39
977.791	[†] Warpaint London	2.151	0,98	2.278.431	Xafinity	3.714	1,69
	Konsumgüter, insgesamt	30.200	13,73		Anlageinstrumente, keine Aktien 0,08 % (0,00 %)		
				125.470	Wilmcote Holdings	163	0,08
				Finanztitel, insgesamt			
						21.106	9,60

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 16,07 % (15,98 %)			
Software und Computerdienstleistungen 14,88 % (14,35 %)			
83.224	[†] 1st Derivatives	2.260	1,03
2.616.371	[†] Blanco Technology	1.648	0,75
1.004.668	[†] Blue Prism Group	10.740	4,88
500.239	FDM Group Holdings IPO	4.515	2,05
1.049.369	[†] GB Group	3.933	1,79
1.022.185	[†] iomart Group	3.253	1,48
1.880.113	[†] Proactis Holdings	3.328	1,51
39.131.179	[†] Shearwater Group	1.663	0,76
3.943.724	[†] Ubisense Group	1.380	0,63
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,19 % (1,63 %)			
2.703.540	Spirent Communications	2.629	1,19
Technologie, insgesamt		35.349	16,07
Wert der Anlagen, insgesamt		213.106	96,88
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,13 %)		6.858	3,12
Nettovermögen		219.964	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

[†]Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	70.735	40.293
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	74.259	60.552

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,48 % (3,73 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,98 % (2,70 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,48 % (3,73 %)			3.867.705	Marks & Spencer Group	12.640	2,98
674.467	Royal Dutch Shell B Shares	14.798	3,48		Medien 6,96 % (7,62 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	14.798	3,48	4.903.310	ITV	7.860	1,85
				1.427.094	Pearson	8.527	2,01
				786.709	RELX	13.154	3,10
GRUNDSTOFFE 2,06 % (1,71 %)				Reise und Freizeit 9,52 % (9,25 %)			
	Chemie 2,06 % (1,71 %)			617.252	Compass Group	10.086	2,37
305.065	Johnson Matthey	8.740	2,06	5.504.457	Firstgroup	6.264	1,47
	Grundstoffe, insgesamt	8.740	2,06	728.799	J D Wetherspoon	7.667	1,81
				2.202.354	Rank Group	4.955	1,17
INDUSTRIEGÜTER 26,10 % (24,87 %)				Verbraucherservice, insgesamt			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,54 % (1,76 %)			2.497.828	Restaurant Group	7.691	1,81
3.084.636	Melrose Industries	6.533	1,54	2.352.166	Stagecoach Group	3.792	0,89
	Luftfahrt und Verteidigung 5,79 % (4,84 %)				Verbraucherservice, insgesamt	110.785	26,09
1.683.694	BAE Systems	10.026	2,36				
6.430.001	Cobham	8.700	2,05	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,75 % (2,86 %)			
660.540	Rolls-Royce Holdings	5.846	1,38		Festnetzkommunikation 2,75 % (2,86 %)		
	Allgemeine Industriegüter 4,00 % (3,86 %)			4.059.247	BT Group	11.666	2,75
1.802.475	DS Smith	8.809	2,07		Telekommunikationstitel, insgesamt	11.666	2,75
524.162	Smiths Group	8.177	1,93	VERSORGER 4,24 % (5,75 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,73 % (0,82 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 4,24 % (5,75 %)		
1.068.307	Morgan Advanced Materials	3.087	0,73	5.942.776	Centrica	11.606	2,73
	Industrieanlagenbau 0,88 % (1,06 %)			325.316	Pennon Group	2.659	0,63
334.196	IMI	3.740	0,88	408.564	United Utilities Group	3.740	0,88
	Industrietransporte 1,24 % (1,16 %)				Versorger, insgesamt	18.005	4,24
2.216.648	Wincanton	5.259	1,24	FINANZTITEL 13,07 % (12,14 %)			
	Supportdienste 11,92 % (11,37 %)				Banken 1,18 % (1,35 %)		
2.809.828	Electrocomponents	17.561	4,13	296.495	Secure Trust Bank	4.996	1,18
195.392	Ferguson	8.861	2,09		Sachversicherungen 3,35 % (3,08 %)		
3.685.506	Hays	6.756	1,59	2.205.890	RSA Insurance Group	14.250	3,35
5.755.126	Rentokil Initial	17.467	4,11		Lebensversicherung 2,74 % (2,85 %)		
	Industriegüter, insgesamt	110.822	26,10	4.564.627	Legal & General Group	11.658	2,74
KONSUMGÜTER 10,71 % (11,19 %)					Finanzdienstleistungen 5,80 % (4,86 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,46 % (1,73 %)			1.606.789	3i Group	15.024	3,54
1.880.551	GKN	6.217	1,46	6.314.846	Sherborne Investors Guernsey	6.567	1,55
	Nahrungsmittelhersteller 1,81 % (2,17 %)			6.175.575	Sherborne Investors Guernsey B	3.026	0,71
1.160.137	Tate & Lyle	7.692	1,81		Finanztitel, insgesamt	55.521	13,07
	Konsumgüter 4,27 % (3,86 %)			TECHNOLOGIE 1,84 % (1,90 %)			
400.758	Unilever	18.114	4,27		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,84 % (1,90 %)		
	Tabak 3,17 % (3,43 %)			8.038.890	Spirent Communications	7.818	1,84
407.853	Imperial Brands	13.475	3,17		Technologie, insgesamt	7.818	1,84
	Konsumgüter, insgesamt	45.498	10,71	Wert der Anlagen, insgesamt			
						424.659	100,00
GESUNDHEIT 9,66 % (10,41 %)				Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,73)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,66 % (10,41 %)					(13)	-
471.293	AstraZeneca	21.823	5,14	Nettovermögen			
1.273.368	GlaxoSmithKline	19.183	4,52			424.646	100,00
	Gesundheit, insgesamt	41.006	9,66	<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>			
				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
VERBRAUCHERSERVICE 26,09 % (26,17 %)						2017	2016
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 6,63 % (6,60 %)					£000	£000
5.285.948	Booker Group	10.694	2,52	Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
7.043.943	WM Morrison Supermarkets	17.455	4,11	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
						29.567	23.189
						26.749	4.358

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,52 % (3,82 %)				VERBRAUCHERSERVICE 21,20 % (20,54 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,52 % (3,82 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,63 % (5,73 %)		
6.482.554	Royal Dutch Shell B Shares	142.227	3,52	28.258.198	Booker Group	57.166	1,42
	Öl und Gas, insgesamt	142.227	3,52	68.533.806	WM Morrison Supermarkets	169.827	4,21
GRUNDSTOFFE 2,83 % (1,94 %)					Allgemeiner Einzelhandel 3,03 % (2,37 %)		
	Chemie 2,83 % (1,94 %)			37.453.365	Marks & Spencer Group	122.398	3,03
14.366.378	Elementis	39.953	0,99		Medien 6,51 % (6,98 %)		
2.594.522	Johnson Matthey	74.333	1,84	44.244.151	ITV	70.923	1,76
	Grundstoffe, insgesamt	114.286	2,83	13.849.588	Pearson	82.751	2,05
				6.511.363	RELX	108.870	2,70
INDUSTRIEGÜTER 25,53 % (24,02 %)					Reise und Freizeit 6,03 % (5,46 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,14 % (2,08 %)			5.820.015	Compass Group	95.099	2,35
1.591.817	Kier Group	18.115	0,45	1.621.985	Go-Ahead Group	25.919	0,64
16.363.999	Melrose Industries	34.659	0,86	4.446.384	J D Wetherspoon	46.776	1,16
2.654.968	Morgan Sindall Group	33.453	0,83	17.835.327	Rank Group	40.129	0,99
	Luftfahrt und Verteidigung 5,31 % (4,61 %)			22.219.861	Stagecoach Group	35.818	0,89
17.875.832	BAE Systems	106.451	2,64		Verbraucherservice, insgesamt	855.676	21,20
60.807.471	Cobham	82.273	2,04				
2.851.088	Rolls-Royce Holdings	25.232	0,63				
	Allgemeine Industriegüter 4,14 % (3,90 %)				TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,99 % (2,83 %)		
17.611.052	DS Smith	86.065	2,13		Festnetzkommunikation 2,99 % (2,83 %)		
5.200.721	Smiths Group	81.131	2,01	41.952.774	BT Group	120.572	2,99
	Elektronik und elektrische Geräte 1,62 % (1,39 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	120.572	2,99
8.635.471	Morgan Advanced Materials	24.957	0,62				
3.597.308	Oxford Instruments	40.290	1,00		VERSORGER 4,92 % (6,87 %)		
	Industrieanlagenbau 0,66 % (0,80 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 4,92 % (6,87 %)		
2.390.641	IMI	26.751	0,66	65.328.826	Centrica	127.587	3,16
	Industrietransporte 0,85 % (0,84 %)			4.072.551	Pennon Group	33.293	0,83
14.417.762	Wincanton	34.206	0,85	4.118.734	United Utilities Group	37.707	0,93
	Supportdienste 10,81 % (10,40 %)				Versorger, insgesamt	198.587	4,92
31.021.529	Electrocomponents	193.885	4,80				
1.273.546	Ferguson	57.755	1,43		FINANZTITEL 14,58 % (14,25 %)		
30.254.662	Hays	55.457	1,37		Sachversicherungen 3,46 % (3,20 %)		
42.672.250	Rentokil Initial	129.510	3,21	21.604.276	RSA Insurance Group	139.564	3,46
	Industriegüter, insgesamt	1.030.190	25,53		Lebensversicherung 6,41 % (7,20 %)		
				10.423.731	Chesnara	41.122	1,02
				42.395.332	Legal & General Group	108.278	2,68
				14.786.148	Phoenix Group Holdings	109.344	2,71
					Finanzdienstleistungen 4,71 % (3,85 %)		
				14.002.251	3i Group	130.921	3,24
				40.431.858	Sherborne Investors Guernsey	42.049	1,04
				35.173.020	Sherborne Investors Guernsey B	17.235	0,43
					Finanztitel, insgesamt	588.513	14,58
					DERIVATE 0,00 % (0,01 %)		
					Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,01 %)		
					Verkauf GBP 540.117		
					Kauf CHF 666.802 J.P. Morgan	(5)	–
					Verkauf GBP 651.073		
					Kauf CHF 803.783 J.P. Morgan	(6)	–
					Verkauf GBP 1.197.704		
					Kauf EUR 1.300.000 J.P. Morgan	(7)	–
					Verkauf GBP 1.254.440		
					Kauf EUR 1.361.269 J.P. Morgan	(8)	–
					Verkauf GBP 7.625.261		
					Kauf EUR 8.274.629 J.P. Morgan	(47)	–
					Verkauf EUR 4.016		
GESUNDHEIT 12,36 % (13,43 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 12,36 % (13,43 %)						
5.757.641	AstraZeneca	266.608	6,61				
15.413.682	GlaxoSmithKline	232.207	5,75				
	Gesundheit, insgesamt	498.815	12,36				

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,01 %) (Fortsetzung)			
	Kauf GBP 3.673 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 40.185		
	Kauf GBP 31.050 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 50.499		
	Kauf GBP 39.304 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 49.051		
	Kauf GBP 45.610 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 59.900		
	Kauf GBP 55.398 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 8.494		
	Kauf GBP 7.828 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 1.351.710		
	Kauf USD 1.736.004 J.P. Morgan	(26)	–
	Verkauf GBP 1.379		
	Kauf USD 1.800 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 1.543		
	Kauf USD 1.999 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 15.067		
	Kauf USD 19.500 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 2.760.506		
	Kauf USD 3.545.323 J.P. Morgan	(54)	–
	Verkauf GBP 46.387		
	Kauf USD 60.000 J.P. Morgan	(1)	–
	Derivate, insgesamt	(151)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		4.006.793	99,28
Sonstige Nettovermögenswerte (0,01 %)		29.168	0,72
Nettovermögen		4.035.961	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	512.849	80.827
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	256.282	63.921

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,20 % (9,74 %)				VERBRAUCHERSERVICE 16,69 % (17,46 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,20 % (9,74 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,85 % (1,95 %)		
1.005.000	BP	4.523	0,82	2.725.000	Marks & Spencer Group	8.905	1,62
1.350.000	Royal Dutch Shell B Shares	29.619	5,38	1.275.000	N Brown Group	4.364	0,79
	Öl und Gas, insgesamt	34.142	6,20	1.500.000	ScS Group IPO	2.400	0,44
GRUNDSTOFFE 2,31 % (1,73 %)					Medien 6,72 % (8,28 %)		
	Chemie 1,56 % (1,09 %)			1.000.000	Informa	6.770	1,23
132.222	Johnson Matthey	3.788	0,69	6.060.000	ITV	9.714	1,76
1.010.000	Synthomer	4.825	0,87	1.000.000	RELX	16.720	3,03
	Bergbau 0,75 % (0,64 %)			280.000	WPP	3.884	0,70
285.000	BHP Billiton	4.140	0,75		Reise und Freizeit 7,12 % (7,23 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	12.753	2,31	490.384	Compass Group	8.013	1,45
INDUSTRIEGÜTER 16,72 % (16,48 %)				707.280	Fuller Smith & Turner	7.144	1,30
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,15 % (1,16 %)			390.000	Go-Ahead Group	6.232	1,13
2.985.000	Melrose Industries	6.322	1,15	750.000	Greene King	4.909	0,89
	Luftfahrt und Verteidigung 4,49 % (4,50 %)			2.470.000	Rank Group	5.557	1,01
3.405.000	BAE Systems	20.277	3,68	3.175.000	Stagecoach Group	5.118	0,93
3.315.646	Cobham	4.486	0,81	60.000	Whitbread	2.258	0,41
	Allgemeine Industriegüter 1,90 % (1,52 %)				Verbraucherservice, insgesamt	91.988	16,69
2.143.062	DS Smith	10.473	1,90	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,17 % (4,03 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,15 % (0,85 %)				Festnetzkommunikation 4,17 % (4,03 %)		
325.000	Halma	3.500	0,63	4.025.000	BT Group	11.568	2,10
257.179	Oxford Instruments	2.880	0,52	7.755.000	Kcom Group	7.697	1,40
	Industrieanlagenbau 1,02 % (0,98 %)			1.898.400	Manx Telecom	3.702	0,67
9.045.000	Severfield	5.608	1,02		Telekommunikationstitel, insgesamt	22.967	4,17
	Industrietransporte 1,39 % (1,24 %)			VERSORGER 3,82 % (4,77 %)			
200.000	James Fisher & Sons	3.014	0,55		Gas-, Wasser- und Multiversorger 3,82 % (4,77 %)		
1.210.000	Royal Mail	4.617	0,84	4.375.000	Centrica	8.544	1,55
	Supportdienste 5,62 % (6,23 %)			206.250	National Grid	2.015	0,36
1.835.000	Connect Group	1.853	0,34	700.000	Pennon Group	5.722	1,04
990.000	De La Rue	6.178	1,12	210.000	Severn Trent	4.788	0,87
2.180.000	Electrocomponents	13.625	2,47		Versorger, insgesamt	21.069	3,82
205.000	Ferguson	9.297	1,69	FINANZTITEL 25,36 % (25,33 %)			
	Industriegüter, insgesamt	92.130	16,72		Banken 2,89 % (2,93 %)		
KONSUMGÜTER 14,58 % (11,63 %)				4.055.000	Barclays	7.561	1,37
	Getränke 2,62 % (2,12 %)			1.125.000	Standard Chartered	8.401	1,52
560.000	Diageo	14.454	2,62		Sachversicherungen 1,48 % (1,71 %)		
	Konsumgüter 3,20 % (1,43 %)			1.274.551	Lancashire Holdings	8.132	1,48
295.000	Burberry Group	5.201	0,94		Lebensversicherung 13,00 % (12,73 %)		
275.000	Unilever	12.430	2,26	4.467.233	Chesnara	17.623	3,20
	Tabak 8,76 % (8,08 %)			7.900.000	Legal & General Group	20.177	3,66
520.000	British American Tobacco	25.480	4,62	1.900.000	Phoenix Group Holdings	14.050	2,55
690.000	Imperial Brands	22.798	4,14	635.000	Prudential	11.233	2,04
	Konsumgüter, insgesamt	80.363	14,58	760.000	St James's Place	8.558	1,55
GESUNDHEIT 7,74 % (7,93 %)					Immobilieninvestmentgesellschaft 3,00 % (2,98 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,74 % (7,93 %)			270.000	Derwent London	7.490	1,36
350.000	AstraZeneca	16.207	2,94	300.000	Land Securities Group REIT	2.991	0,54
1.755.000	GlaxoSmithKline	26.439	4,80	3.635.000	Londonmetric Property REIT	6.078	1,10
	Gesundheit, insgesamt	42.646	7,74		Finanzdienstleistungen 4,99 % (4,98 %)		
				1.135.000	3i Group	10.612	1,93
				680.000	Close Brothers Group	10.288	1,87
				4.302.702	Sherborne Investors Guernsey	4.475	0,81
				4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	2.095	0,38
					Finanztitel, insgesamt	139.764	25,36

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 0,24 % (0,22 %)			
Software und Computerdienstleistungen 0,24 % (0,22 %)			
55.578	Micro Focus International	1.344	0,24
	Technologie, insgesamt	1.344	0,24
Wert der Anlagen, insgesamt		539.166	97,83
Sonstige Nettovermögenswerte (0,68 %)		11.963	2,17
Nettovermögen		551.129	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	61.449	64.356
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	105.165	69.264

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
AUSTRALIEN 1,03 % (1,24 %)				DÄNEMARK 0,26 % (0,25 %)					
Unternehmensanleihen 1,03 % (1,24 %)				Unternehmensanleihen 0,26 % (0,25 %)					
GBP	656.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	700	0,18	GBP	510.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	532	0,14
GBP	453.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	511	0,13	GBP	400.000	TDC 5.625% 23/02/2023	469	0,12
GBP	672.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	781	0,20	Dänemark, insgesamt				
EUR	500.000	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	459	0,12				1.001	0,26
USD	455.000	Scentre Management 3.75% 23/03/2027	358	0,09	FRANKREICH 0,73 % (0,75 %)				
USD	800.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	611	0,16	Unternehmensanleihen 0,73 % (0,75 %)				
GBP	325.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	367	0,10	GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	176	0,05
GBP	165.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	180	0,05	GBP	500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	597	0,15
Australien, insgesamt								329	0,09
			3.967	1,03	GBP	200.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	270	0,07
ÖSTERREICH 0,19 % (0,17 %)				Frankreich, insgesamt					
Unternehmensanleihen 0,19 % (0,17 %)								147	0,04
EUR	600.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	739	0,19	GBP	750.000	Electricite de France 6.125% 02/06/2034	1.044	0,27
Österreich, insgesamt								172	0,04
			739	0,19	EUR	100.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	96	0,02
BELGIEN 0,43 % (0,25 %)				Deutschland, insgesamt					
Unternehmensanleihen 0,43 % (0,25 %)								2.831	0,73
GBP	675.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	676	0,18	DEUTSCHLAND 0,15 % (0,15 %)				
GBP	676.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	788	0,20	Unternehmensanleihen 0,15 % (0,15 %)				
GBP	125.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	190	0,05	GBP	360.000	BASF 1.75% 11/03/2025	367	0,10
Belgien, insgesamt								135	0,03
			1.654	0,43	EUR	143.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	94	0,02
BERMUDAS 1,27 % (1,13 %)				Deutschland, insgesamt					
Sachversicherungen 1,27 % (1,13 %)								596	0,15
	397.250	Hiscox	4.886	1,27	EUR	100.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	94	0,02
Bermudas, insgesamt								596	0,15
			4.886	1,27	GUERNSEY 1,52 % (1,19 %)				
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,18 % (0,18 %)				Unternehmensanleihen 0,14 % (0,23 %)					
Unternehmensanleihen 0,18 % (0,18 %)								542	0,14
GBP	630.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	710	0,18	GBP	520.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	542	0,14
Britische Jungferninseln, insgesamt									
			710	0,18	Finanzdienstleistungen 1,38 % (0,96 %)				
KAIMANINSELN 2,43 % (2,29 %)								4.060	1,06
Unternehmensanleihen 0,56 % (0,50 %)								1.247	0,32
GBP	191.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	267	0,07	Guernsey, insgesamt				
USD	431.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	238	0,06				5.849	1,52
GBP	325.000	Thames Water Utilities 2.375% 03/05/2023	328	0,09	ITALIEN 0,18 % (0,18 %)				
GBP	656.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	660	0,17	Unternehmensanleihen 0,18 % (0,18 %)				
GBP	333.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 2.625% 24/01/2032	336	0,09	GBP	660.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	683	0,18
GBP	213.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 3.5% 25/02/2028	238	0,06	Italien, insgesamt				
GBP	100.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	92	0,02				683	0,18
Lebensversicherung 1,87 % (1,79 %)				JERSEY 1,83 % (2,02 %)					
	971.056	Phoenix Group Holdings	7.181	1,87	Unternehmensanleihen 0,62 % (0,69 %)				
Kaimaninseln, insgesamt								241	0,06
			9.340	2,43	GBP	200.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	241	0,06
LUXEMBURG 0,17 % (0,17 %)								143	0,04
Unternehmensanleihen 0,17 % (0,17 %)								249	0,06
GBP	140.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	151	0,04	GBP	185.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	249	0,06
GBP	443.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	520	0,13	GBP	806.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	959	0,25
Luxemburg, insgesamt								316	0,08
			671	0,17	GBP	215.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	316	0,08
Supportdienste 1,21 % (1,33 %)								496	0,13
					GBP	411.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	496	0,13
					Jersey, insgesamt				
								4.651	1,21
								7.055	1,83

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
MEXIKO 0,29 % (0,27 %)				GBP	150.000	Babcock International Group 1.875% 05/10/2026	148	0,04	
Unternehmensanleihen 0,19 % (0,19 %)				GBP	450.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	508	0,13	
GBP	285.000	America Movil 5% 27/10/2026	349	0,09	GBP	306.000	Barclays 3.125% 17/01/2024	321	0,08
GBP	359.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	393	0,10	GBP	200.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	220	0,06
Staatsanleihen 0,10 % (0,08 %)				GBP	638.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	813	0,21	
GBP	332.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	360	0,10	GBP	300.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	359	0,09
Mexiko, insgesamt				GBP	205.000	BAT International Finance 1.75% 05/07/2021	209	0,05	
				GBP	145.000	BAT International Finance 6% 24/11/2034	205	0,05	
NIEDERLANDE 1,25 % (1,25 %)				GBP	140.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	162	0,04	
Unternehmensanleihen 1,25 % (1,25 %)				GBP	320.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	430	0,11	
GBP	535.000	Deutsche Telekom 1.25% 06/10/2023	533	0,14	GBP	249.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	251	0,07
GBP	167.000	Deutsche Telekom 2.25% 13/04/2029	167	0,04	GBP	629.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	711	0,18
GBP	300.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	432	0,11	GBP	379.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	436	0,11
GBP	408.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	424	0,11	GBP	370.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	369	0,10
GBP	100.000	Innogy Finance 4.75% 31/01/2034	126	0,03	GBP	310.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	306	0,08
GBP	130.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	160	0,04	GBP	360.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	357	0,09
GBP	300.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	452	0,12	GBP	30.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	9	–
GBP	851.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	1.190	0,31	GBP	450.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	–
GBP	400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	443	0,12	GBP	180.000	Centrica 7% 19/09/2033	279	0,07
EUR	300.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	297	0,08	GBP	577.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	717	0,19
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	578	0,15	GBP	360.000	Co-Operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	400	0,10
Niederlande, insgesamt				GBP	395.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	463	0,12	
				GBP	255.000	*CYBG 4% 22/06/2025	258	0,07	
REPUBLIK IRLAND 0,36 % (0,35 %)				GBP	169.000	*CYBG 5% 09/02/2026	172	0,04	
Unternehmensanleihen 0,36 % (0,35 %)				GBP	350.000	DS Smith Plc 2.875% 26/07/2029	353	0,09	
GBP	324.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	302	0,08	GBP	350.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	543	0,14
USD	700.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	584	0,15	GBP	218.000	EI Group 6.375% 15/02/2022	236	0,06
EUR	340.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	342	0,09	GBP	370.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	378	0,10
GBP	165.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	177	0,04	GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	196	0,05
Republik Irland, insgesamt				GBP	600.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	769	0,20	
				GBP	394.000	G4S 7.75% 13/05/2019	436	0,11	
SPANIEN 0,00 % (0,06 %)				EUR	355.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	329	0,09	
Unternehmensanleihen 0,00 % (0,06 %)				GBP	322.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	328	0,09	
Spanien, insgesamt				GBP	170.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	199	0,05	
				GBP	153.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	163	0,04	
SCHWEDEN 0,22 % (0,00 %)				GBP	399.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	482	0,13	
Unternehmensanleihen 0,22 % (0,00 %)				GBP	165.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	217	0,06	
EUR	915.000	Akelius 1.75% 07/02/2025	847	0,22	GBP	360.000	HSBC Holdings 2.625% 16/08/2028	370	0,10
Schweden, insgesamt				GBP	225.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	308	0,08	
				GBP	280.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	383	0,10	
SCHWEIZ 0,24 % (0,16 %)				GBP	260.000	Imperial Brands Finance 4.875% 07/06/2032	318	0,08	
Unternehmensanleihen 0,24 % (0,16 %)				GBP	250.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	330	0,09	
GBP	320.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	319	0,08	GBP	297.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	256	0,07
USD	700.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	597	0,16	GBP	439.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	487	0,13
Schweiz, insgesamt				GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	317	0,08	
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,39 % (84,32 %)									
Unternehmensanleihen 10,02 % (10,05 %)									
GBP	107.000	3i Group 6.875% 09/03/2023	133	0,03					
GBP	180.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	182	0,05					
GBP	322.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	334	0,09					
GBP	300.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	330	0,09					
GBP	170.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	177	0,05					
GBP	1.087.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	1.251	0,33					

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 82,39 % (84,32 %) (Fortsetzung)							
GBP	297.000 *Land Securities Capital Markets 5.125% 07/02/2036	409	0,11	GBP	75.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	89	0,02
GBP	325.000 *Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	359	0,09	GBP	597.000 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	642	0,17
GBP	211.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	274	0,07	GBP	350.000 Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	364	0,09
GBP	348.000 *Legal & General Variable Bond 27/10/2045	388	0,10	GBP	320.000 *TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	351	0,09
GBP	75.000 Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	102	0,03	GBP	295.000 Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	265	0,07
GBP	647.000 *Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	776	0,20	GBP	470.000 UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	540	0,14
GBP	810.000 Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	620	0,16	GBP	531.000 United Utilities Water 5.625% 20/12/2027	717	0,19
GBP	400.000 Manchester Airport Group Funding 4.125% 02/04/2024	459	0,12	GBP	759.000 Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	831	0,22
GBP	212.000 Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	240	0,06	GBP	530.000 Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	741	0,19
GBP	260.000 Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	257	0,07	GBP	450.000 Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	587	0,15
GBP	361.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	205	0,05	GBP	616.000 WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	710	0,18
GBP	326.000 Motability Operations Group 2.375% 14/03/2032	331	0,09		Staatsanleihen 0,20 % (0,08 %)		
GBP	160.000 National Express Group 2.5% 11/11/2023	164	0,04	GBP	660.000 United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	662	0,17
GBP	490.000 National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	580	0,15	GBP	100.000 United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	132	0,03
GBP	375.000 *Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	388	0,10		Öl- und Gasförderer 2,70 % (3,00 %)		
GBP	743.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	845	0,22		473.837 Royal Dutch Shell B Shares	10.396	2,70
GBP	516.000 Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	651	0,17		Chemie 1,11 % (0,91 %)		
GBP	298.000 Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	318	0,08		149.632 Johnson Matthey	4.287	1,11
GBP	255.000 Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	279	0,07		Baugewerbe und Grundstoffe 0,62 % (0,68 %)		
GBP	807.000 *Pennon Group 6.75% 08/03/2049	827	0,21	1.128.062	Melrose Industries	2.389	0,62
GBP	477.000 Prudential 6.125% 19/12/2031	614	0,16		Luftfahrt und Verteidigung 3,92 % (3,57 %)		
GBP	145.000 RAC Bond 4.565% 06/05/2023	160	0,04	1.265.512	BAE Systems	7.536	1,96
GBP	338.000 RMPA Services 5.337% 30/09/2038	344	0,09	4.293.413	Cobham	5.809	1,51
GBP	414.000 *RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	470	0,12	195.425	Rolls-Royce Holdings	1.730	0,45
GBP	115.000 Santander 5.25% 16/02/2029	157	0,04		Allgemeine Industriegüter 3,31 % (3,08 %)		
GBP	305.000 Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	336	0,09	1.305.019	DS Smith	6.378	1,66
GBP	200.000 Scottish Widows 7% 16/06/2043	260	0,07	408.476	Smiths Group	6.372	1,65
GBP	577.000 Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	654	0,17		Elektronik und elektrische Geräte 0,48 % (0,52 %)		
EUR	200.000 Sky 2.25% 17/11/2025	196	0,05	633.067	Morgan Advanced Materials	1.830	0,48
GBP	190.000 South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	283	0,07		Industrieanlagenbau 0,53 % (0,61 %)		
GBP	297.000 Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	383	0,10	182.112	IMI	2.038	0,53
GBP	220.000 Stagecoach Group 4% 29/09/2025	242	0,06		Industrietransporte 0,61 % (0,69 %)		
GBP	425.000 Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	487	0,13	996.741	Wincanton	2.365	0,61
GBP	764.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	812	0,21		Supportdienste 7,00 % (6,46 %)		
GBP	287.000 Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	238	0,06	2.249.982	Electrocomponents	14.062	3,65
GBP	338.000 Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	357	0,09	1.981.922	Hays	3.633	0,94
GBP	370.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	407	0,11	3.062.541	Rentokil Initial	9.295	2,41
					Automobile und Ersatzteile 0,56 % (0,64 %)		
				654.181	GKN	2.163	0,56
					Nahrungsmittelhersteller 1,45 % (1,67 %)		
				842.964	Tate & Lyle	5.589	1,45
					Konsumgüter 3,06 % (2,66 %)		
				260.452	Unilever	11.772	3,06

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –0,05 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Kauf GBP 31.294 Lloyds	(1)	–
	Verkauf EUR 37.000		
	Kauf GBP 33.715 Barclays	–	–
	Verkauf EUR 4.514		
	Kauf GBP 4.197 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 52.000		
	Kauf GBP 40.290 Citigroup	1	–
	Verkauf EUR 5.816.000		
	Kauf GBP 5.118.941 Lloyds	(208)	(0,05)
	Verkauf EUR 5.757		
	Kauf GBP 5.266 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 75.000		
	Kauf GBP 57.728 Bank of Scotland	–	–
	Verkauf GBP 19.183		
	Kauf USD 25.000 Citigroup	–	–
	Verkauf GBP 19.387		
	Kauf USD 25.000 Lloyds	–	–
	Derivate, insgesamt	(204)	(0,05)
Wert der Anlagen, insgesamt		379.866	98,65
Sonstige Nettovermögenswerte (0,20 %)		5.180	1,35
Nettovermögen		385.046	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	66.147	17,41
Zinsvariable Anleihen	14.072	3,70
Derivative	(204)	(0,05)
Aktien	299.851	78,94
Wert der Anlagen, insgesamt	379.866	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	27.290	27.556
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	37.962	43.244

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 80,31 % (79,02 %)					GBP	2.000.000	Places For People Homes 2.875% 17/08/2026	2.002	0,21
AAA 1,78 % (2,37 %)					USD	5.355.000	Scentre Management 3.75% 23/03/2027	4.218	0,45
GBP	6.464.000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022	7.412	0,79	GBP	1.505.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	1.728	0,18
GBP	4.415.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	5.933	0,63	GBP	3.120.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	3.412	0,36
GBP	3.400.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	3.364	0,36	GBP	6.104.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	6.119	0,65
Aaa 0,79 % (0,90 %)					GBP	3.650.000	Wells Fargo 2.125% 20/12/2023	3.753	0,40
GBP	3.910.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	4.857	0,51	A2 0,25 % (0,26 %)				
GBP	1.862.000	Lloyds Bank 6% 08/02/2029	2.680	0,28	GBP	1.865.000	Prudential 6.875% 20/01/2023	2.392	0,25
Aa1u 1,26 % (3,36 %)					A- 7,94 % (10,46 %)				
GBP	7.133.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	9.429	1,00	GBP	3.138.000	America Movil 5% 27/10/2026	3.848	0,41
GBP	1.776.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	2.462	0,26	GBP	1.450.000	America Movil 5.75% 28/06/2030	1.904	0,20
AA 2,36 % (2,36 %)					GBP	8.430.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	8.442	0,89
GBP	4.095.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	3.529	0,37	GBP	8.039.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	9.375	0,99
GBP	1.775.000	Land Securities Capital Markets 1.974% 08/02/2026	1.826	0,19	GBP	3.000.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041	4.047	0,43
GBP	4.382.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	5.765	0,61	GBP	1.400.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	2.058	0,22
GBP	2.725.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	3.512	0,37	GBP	3.323.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	3.635	0,39
GBP	1.684.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	1.393	0,15	GBP	1.320.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	1.301	0,14
GBP	5.995.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	6.335	0,67	GBP	1.980.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	2.661	0,28
Aa2 0,00 % (0,19 %)					GBP	3.867.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	4.600	0,49
AA- 3,24 % (2,65 %)					GBP	1.469.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	2.228	0,24
USD	10.777.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	8.994	0,95	GBP	1.750.000	Heathrow Funding 6.45% 10/12/2031	2.575	0,27
GBP	6.319.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	6.925	0,73	GBP	1.890.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	2.489	0,26
GBP	6.430.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	6.941	0,74	GBP	3.949.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	2.242	0,24
GBP	3.820.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026	4.403	0,47	GBP	670.000	Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	264	0,03
GBP	3.285.000	Procter & Gamble 1.8% 03/05/2029	3.288	0,35	USD	4.008.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	3.059	0,32
GBP	1.650.000	Broadgate Finance 5.098% 05/04/2033	1.908	0,20	GBP	3.250.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	3.669	0,39
GBP	3.968.000	BASF 1.75% 11/03/2025	4.040	0,43	GBP	1.445.000	United Utilities Water 5.625% 20/12/2027	1.950	0,21
A1 0,43 % (0,43 %)					GBP	1.835.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	2.437	0,26
GBP	3.375.000	Amgen 5.5% 07/12/2026	4.323	0,46	GBP	775.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	884	0,09
GBP	835.000	BL Superstore Finance 5.27% 04/07/2025	368	0,04	GBP	4.740.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	6.628	0,70
GBP	2.980.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	941	0,10	GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.656	0,49
GBP	3.338.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	4.669	0,49	BBB+ 22,71 % (16,49 %)				
GBP	1.855.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	1.982	0,21	GBP	7.700.000	American International Group 5% 26/04/2023	8.997	0,95
GBP	4.001.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	4.832	0,51	GBP	7.517.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	8.143	0,86
GBP	4.075.000	HSBC Holdings 2.625% 16/08/2028	4.187	0,44	GBP	6.646.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	7.595	0,80
GBP	4.615.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	3.532	0,37	GBP	4.900.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	6.079	0,64
GBP	3.803.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	4.058	0,43	GBP	4.450.000	Bank of America 7% 31/07/2028	6.371	0,68
					GBP	5.685.000	BAT Capital 2.125% 15/08/2025	5.715	0,61
					GBP	4.220.000	BAT International Finance 1.75% 05/07/2021	4.302	0,46
					GBP	2.195.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	2.901	0,31
					GBP	10.744.000	Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	10.721	1,14
					GBP	2.330.000	Cadent Finance 2.625% 22/09/2038	2.298	0,24
					GBP	4.330.000	Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	4.290	0,45
					GBP	3.020.000	Centrica 4.375% 13/03/2029	3.613	0,38
					GBP	4.840.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	5.044	0,53

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 80,31 % (79,02 %) (Fortsetzung)				BBB 12,16 % (9,88 %)			
	BBB+ 22,71 % (16,49 %) (Fortsetzung)			GBP	2.110.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	2.127 0,23
GBP	3.049.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	3.575 0,38	GBP	1.070.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	1.141 0,12
GBP	6.195.000	Deutsche Telekom 1.25% 06/10/2023	6.170 0,65	GBP	11.959.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	13.552 1,44
GBP	2.080.000	Deutsche Telekom 2.25% 13/04/2029	2.081 0,22	GBP	2.736.000	Babcock International Group 1.875% 05/10/2026	2.695 0,29
GBP	2.330.000	Eastern Power Network 6.25% 12/11/2036	3.612 0,38	GBP	6.081.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	6.865 0,73
GBP	3.375.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	4.015 0,43	GBP	3.437.000	Barclays 3.125% 17/01/2024	3.607 0,38
GBP	3.020.000	Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	3.089 0,33	GBP	3.200.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	3.820 0,40
GBP	2.485.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	3.246 0,34	GBP	1.800.000	British Sky Broadcasting Group 6% 21/05/2027	2.371 0,25
GBP	920.000	Eversholt Funding 6.697% 22/02/2035	1.258 0,13	USD	4.348.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	3.239 0,34
GBP	3.727.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	4.488 0,48	GBP	4.255.000	Digital Stout 3.3% 19/07/2029	4.413 0,47
GBP	1.385.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.893 0,20	GBP	6.301.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	7.187 0,76
GBP	1.325.000	London Power Networks 5.125% 31/03/2023	1.581 0,17	GBP	3.075.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	4.427 0,47
GBP	2.570.000	London Power Networks 6.125% 07/06/2027	3.487 0,37	GBP	5.428.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	6.372 0,68
GBP	1.839.000	Morgan Stanley 2.625% 09/03/2027	1.871 0,20	GBP	6.902.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	7.779 0,82
GBP	2.295.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	3.111 0,33	GBP	3.581.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.892 0,52
GBP	2.646.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	3.339 0,35	GBP	1.405.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.762 0,19
GBP	1.900.000	Northumbrian Water Finance 5.625% 29/04/2033	2.708 0,29	GBP	2.805.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	3.135 0,33
GBP	350.000	Northumbrian Water Finance 6.875% 06/02/2023	448 0,05	GBP	5.070.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	6.684 0,71
GBP	2.350.000	Orange 8.125% 20/11/2028	3.687 0,39	GBP	3.110.000	InterContinental Hotels 3.875% 28/11/2022	3.447 0,37
GBP	879.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	933 0,10	GBP	788.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	1.073 0,11
GBP	1.950.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	2.146 0,23	GBP	1.525.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.760 0,19
GBP	2.401.000	Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	2.716 0,29	GBP	4.272.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	5.159 0,55
GBP	1.641.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	1.859 0,20	GBP	2.154.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	2.190 0,23
GBP	6.500.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	8.287 0,88	GBP	2.226.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	2.429 0,26
GBP	2.062.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	3.069 0,33	GBP	3.070.000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	3.451 0,37
GBP	5.625.000	Southern Gas Network 4.875% 05/10/2023	6.719 0,71	GBP	4.700.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	5.556 0,59
GBP	1.787.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.888 0,20	USD	4.343.000	Williams Partners 3.6% 15/03/2022	3.422 0,36
GBP	1.275.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.672 0,18	(P)BBB 0,80 % (0,00 %)			
GBP	4.620.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	5.291 0,56	GBP	3.603.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	3.738 0,40
GBP	1.300.000	Telereal Securitisation 5.4252% 10/12/2031	1.419 0,15	GBP	3.450.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	3.794 0,40
GBP	5.466.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	5.496 0,58	Baa2 2,21 % (1,26 %)			
USD	7.472.000	UBS 5.125% 15/05/2024	6.105 0,65	EUR	4.400.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	5.418 0,57
GBP	5.507.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	5.964 0,63	GBP	8.565.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	9.685 1,03
USD	7.180.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	5.460 0,58	GBP	2.282.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	2.623 0,28
GBP	7.477.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	8.895 0,94	GBP	2.835.000	Co-Operative Bank United Kingdom 4.75% 11/11/2021	3.151 0,33
GBP	9.190.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	10.067 1,07	BBB- 10,64 % (9,12 %)			
GBP	6.570.000	Westfield America Management 2.125% 30/03/2025	6.540 0,69	EUR	8.690.000	Akelius 1.75% 07/02/2025	8.039 0,85
	Baa1 0,91 % (1,24 %)			GBP	4.979.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	5.615 0,60
GBP	6.661.000	Bupa Finance 2% 05/04/2024	6.726 0,71	GBP	4.113.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	5.243 0,56
GBP	1.765.000	Bupa Finance 3.375% 17/06/2021	1.904 0,20	USD	1.142.000	Charter Communications Operating 5.375% 01/05/2047	874 0,09

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 80,31 % (79,02 %) (Fortsetzung)				B+ 0,16 % (0,15 %)			
BBB- 10,64 % (9,12 %) (Fortsetzung)				EUR	1.575.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	1.504 0,16
GBP	3.905.000	DS Smith Plc 2.875% 26/07/2029	3.936 0,42	CCC+ 0,00 % (0,24 %)			
GBP	5.290.000	G4S 7.75% 13/05/2019	5.850 0,62	Nicht bewertet 1,46 % (1,79 %)			
EUR	3.275.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	3.039 0,32	GBP	7.100.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	9.097 0,96
GBP	4.811.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	4.905 0,52	GBP	100.000	Lehman Brothers 7.875% 08/05/2018 GBP	8 -
GBP	3.291.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	3.858 0,41	GBP	2.780.000	PGH Capital 4.125% 20/07/2022	2.976 0,32
GBP	600.000	Innogy Finance 4.75% 31/01/2034	753 0,08	GBP	1.350.000	Segro 6.75% 23/11/2021	1.658 0,18
GBP	1.445.000	Innogy Finance 5.625% 06/12/2023	1.778 0,19	Festverzinslich, insgesamt			
GBP	2.050.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	3.088 0,33	757.597 80,31			
GBP	10.871.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	15.202 1,61	ZINSVARIABLE ANLEIHEN 15,93 % (16,16 %)			
USD	8.950.000	Kinder Morgan Energy Partners 4.25% 01/09/2024	7.130 0,76	AA+ 0,18 % (0,16 %)			
GBP	1.745.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.978 0,21	GBP	1.800.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.656 0,18
USD	9.636.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	7.607 0,81	AA 0,80 % (0,79 %)			
GBP	1.270.000	RAC Bond 4.565% 06/05/2023	1.401 0,15	GBP	2.515.000	*Land Securities Capital Markets 5.125% 07/02/2036	3.466 0,37
GBP	1.386.000	Repsol Oil & Gas 6.625% 05/12/2017	1.407 0,15	GBP	3.076.000	*Land Securities Capital Markets 5.376% 30/09/2029	4.071 0,43
USD	3.705.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	3.032 0,32	A- 0,29 % (0,26 %)			
GBP	2.190.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	2.413 0,26	GBP	2.330.000	*Prudential 5.7% 19/12/2063	2.690 0,29
GBP	828.000	TDC 5.625% 23/02/2023	971 0,10	BBB+ 4,98 % (5,35 %)			
GBP	2.195.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	2.214 0,23	GBP	2.770.000	*Annington Finance No.4 Variable 10/01/2023	504 0,05
GBP	3.080.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	3.462 0,37	GBP	1.534.000	*AXA FRN 16/01/2054	1.800 0,19
GBP	1.647.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.867 0,20	GBP	4.855.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	4.910 0,52
GBP	1.800.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	2.146 0,23	GBP	7.153.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	8.309 0,88
GBP	2.612.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	2.348 0,25	GBP	3.730.000	*Credit Suisse 2.125% 12/09/2025	3.718 0,39
Baa3 1,20 % (2,62 %)				GBP	1.455.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	1.517 0,16
GBP	3.771.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	3.901 0,41	GBP	1.700.000	*HSBC Holdings 6.375% 18/10/2022	1.709 0,18
GBP	6.505.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	7.499 0,79	GBP	4.330.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	4.501 0,48
BB+ 3,39 % (3,33 %)				GBP	1.900.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	2.100 0,22
EUR	4.100.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	3.763 0,40	GBP	3.125.000	*Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	3.299 0,35
GBP	2.825.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	3.043 0,32	GBP	3.374.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	4.381 0,46
GBP	3.790.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	4.487 0,48	GBP	4.626.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	5.154 0,55
EUR	5.470.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	5.150 0,55	GBP	4.850.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	5.157 0,55
GBP	2.150.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	2.185 0,23	BBB 2,53 % (3,12 %)			
GBP	4.520.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	4.970 0,53	GBP	2.536.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	2.775 0,29
GBP	3.680.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	4.390 0,47	GBP	3.100.000	*Aviva 4.375% 12/09/2049	3.235 0,34
GBP	835.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	898 0,09	GBP	3.370.000	*Aviva 6.125% 29/09/2049	3.800 0,40
GBP	2.890.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	3.009 0,32	GBP	4.461.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	5.135 0,54
BB- 1,03 % (1,58 %)				GBP	7.990.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	9.086 0,96
GBP	3.823.000	El Group 6.375% 15/02/2022	4.137 0,44	BBB- 1,12 % (0,76 %)			
GBP	728.000	El Group 6.5% 06/12/2018	772 0,08	GBP	3.016.000	*CYBG 4% 22/06/2025	3.051 0,32
EUR	1.716.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	1.625 0,17	EUR	2.800.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	2.773 0,29
EUR	841.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	790 0,08	EUR	5.000.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	4.819 0,51
USD	4.435.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	2.448 0,26	Baa3 0,43 % (0,48 %)			
Ba3 0,09 % (0,09 %)				GBP	3.687.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	4.044 0,43
GBP	800.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	819 0,09				

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 15,93 % (16,16 %) (Fortsetzung)				Verkauf USD 79.885.000 Kauf GBP 61.887.209 UBS			
BB+ 1,83 % (1,47 %)				Derivate, insgesamt			
GBP	3.690.000 *Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	3.822	0,41			1.011	0,11
EUR	3.542.000 *Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	3.253	0,35	Wert der Anlagen, insgesamt			
GBP	1.800.000 *Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.994	0,21	Sonstige Nettovermögenswerte (4,83 %)			
EUR	3.500.000 *Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	3.271	0,35	Nettovermögen			
USD	5.591.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	4.772	0,51	943.374 100,00			
BB 0,61 % (0,60 %)				<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>			
GBP	2.877.000 *Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.439	0,36	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>			
GBP	2.269.000 *CYBG 5% 09/02/2026	2.312	0,25	<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>			
BB- 1,05 % (0,96 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
EUR	3.340.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	3.357	0,36			Wert £000	% des Anlage
GBP	5.440.000 *Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	6.528	0,69	Festverzinslich		757.597	83,41
B+ 0,51 % (0,39 %)				Zinsvariable Anleihen		150.334	16,55
GBP	1.942.000 *Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.813	0,19	Derivative		395	0,04
GBP	2.766.000 *Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	3.047	0,32	Wert der Anlagen, insgesamt			
B 0,24 % (0,46 %)				908.326 100,00			
USD	2.698.000 *Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	2.281	0,24	ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN			
Nicht bewertet 1,36 % (1,36 %)				Wert £000			
GBP	4.453.000 *Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	9	–	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2017		(4.940)	
GBP	1.540.000 *Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.770	0,19	UBS EURO Bond Future Expiring December 2017		(15.021)	
GBP	10.735.000 *Pennon Group 6.75% 08/03/2049	11.006	1,17	UBS Long Gilt Future Expiring December 2017		67.774	
Zinsvariable Anleihen, insgesamt				Nettoengagement, insgesamt			
150.334 15,93				(4.718)			
DERIVATE 0,04 % (-0,01 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
Futures und Optionen -0,04 % (0,09 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017</i>			
EUR	(41) UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2017	(1)	–			2017 £000	2016 £000
EUR	(101) UBS EURO Bond Future Expiring December 2017	(27)	–	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		276.611	228.551
GBP	532 UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	(122)	(0,01)	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		281.011	168.936
USD	(308) UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2017	(92)	(0,01)				
USD	(79) UBS US 10 Year Ultra Fut Future Expiring December 2017	(33)	(0,01)				
USD	(113) UBS US Long Bond Future Expiring December 2017	(87)	(0,01)				
USD	(6) UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2017	(6)	–				
Devisenterminkontrakte 0,08 % (-0,10 %)							
Verkauf USD 1.500.000							
Kauf GBP 1.160.116 Goldman Sachs				17 –			
Verkauf EUR 47.567.000							
Kauf GBP 43.349.377 UBS				(265) (0,03)			

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017	2017 £000	2016 £000
FESTVERZINSLICH 100,03 % (99,82 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	360.932	340.218
AAA 3,05 % (2,79 %)				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	392.606	325.176
GBP	3.090.000	Export Development Canada 1.375% 16/12/2019	3.154	1,06		
GBP	2.700.000	FMS Wertmanagement 1.25% 08/03/2019	2.734	0,92		
GBP	3.075.000	KFW 1.375% 01/02/2021	3.160	1,07		
Aaa 2,20 % (1,97 %)						
GBP	1.635.000	European Investment Bank 0.625 17/01/2020	1.642	0,55		
GBP	2.235.000	European Investment Bank 1% 21/09/2026	2.189	0,74		
GBP	2.650.000	Royal Bank of Canada 1.125% 22/12/2021	2.684	0,91		
AA+ 1,27 % (1,17 %)						
GBP	3.740.000	Municipality Finance 1.25% 07/03/2019	3.781	1,27		
Aa1u 74,85 % (90,61 %)						
GBP	12.040.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	12.082	4,07		
GBP	17.722.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	17.891	6,03		
GBP	10.096.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	10.518	3,54		
GBP	2.053.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	2.152	0,73		
GBP	5.293.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2047	5.058	1,70		
GBP	21.754.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	22.394	7,55		
GBP	24.935.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2037	25.281	8,52		
GBP	1.485.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2057	1.566	0,53		
GBP	6.036.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	8.043	2,71		
GBP	19.112.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	25.263	8,51		
GBP	6.822.500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	9.458	3,19		
GBP	5.050.360	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	8.587	2,89		
GBP	5.321.250	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	8.343	2,81		
GBP	3.998.000	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	7.046	2,37		
GBP	7.161.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	9.873	3,33		
GBP	2.828.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	4.039	1,36		
GBP	9.717.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	14.318	4,82		
GBP	608.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2049	1.000	0,34		
GBP	4.531.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2055	8.008	2,70		
GBP	14.927.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	21.223	7,15		
AA 2,30 % (2,11 %)						
GBP	1.250.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	1.644	0,55		
GBP	3.000.000	Network Rail Infrastructure Finance 4.625% 21/07/2020	3.357	1,13		
GBP	1.730.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	1.834	0,62		
Aa1e 0,00 % (1,17 %)						
Nicht bewertet 16,36 % (0,00 %)						
GBP	34.181.000	United Kingdom Gilt 0.75% 22/07/2023	34.516	11,63		
GBP	13.832.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2027	14.051	4,73		
Festverzinslich, insgesamt				296.889	100,03	
Wert der Anlagen, insgesamt				296.889	100,03	
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (0,18 %)				(75)	(0,03)	
Nettovermögen				296.814	100,00	

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 92,33 % (88,40 %)			
Staatsanleihen 7,44 % (3,55 %)			
GBP	3.197.000 United Kingdom Gilt 0% 11/09/2017	3.197	0,64
GBP	4.000.000 United Kingdom Gilt 0% 25/09/2017	4.000	0,80
GBP	15.000.000 United Kingdom Gilt 0% 02/10/2017	14.998	3,00
GBP	15.000.000 United Kingdom Gilt 0% 20/11/2017	14.994	3,00
Einlagenzertifikat 60,70 % (67,52 %)			
GBP	24.000.000 Abbey National 0.22% 05/12/2017	24.000	4,80
GBP	24.000.000 Danske Bank 0.23% 20/11/2017	24.000	4,80
GBP	5.000.000 Deutsche Zentral 0.23% 09/10/2017	5.000	1,00
GBP	20.000.000 DNB Nor Bank 0.1% 14/09/2017	20.000	4,00
GBP	15.000.000 Landesbank Hessen 0.19% 03/11/2017	15.000	3,00
GBP	8.000.000 Landesbanken Baden 0.21% 18/09/2017	8.000	1,60
GBP	9.000.000 Landesbanken Baden 0.22% 17/11/2017	9.000	1,80
GBP	20.000.000 Landesbanken Baden 0.27% 10/11/2017	20.000	4,00
GBP	8.000.000 National Bank of Abu Dhabi 0.28% 01/11/2017	8.000	1,60
GBP	10.000.000 National Bank of Abu Dhabi 0.36% 10/11/2017	10.000	2,00
GBP	8.500.000 National Bank of Abu Dhabi 0.44% 21/02/2018	8.500	1,70
GBP	8.000.000 Nationwide Building 0.23% 21/11/2017	8.000	1,60
GBP	16.000.000 Nationwide Building Society 0.22% 04/01/2018	16.000	3,20
GBP	5.000.000 Nordea Bank 0.24% 13/09/2017	5.000	1,00
GBP	7.000.000 Nordea Bank 0.24% 24/10/2017	7.000	1,40
GBP	15.000.000 Nordea Bank 0.24% 30/11/2017	15.000	3,00
GBP	12.000.000 Oversea Chinese Banking 0% 09/10/2017	12.000	2,40
GBP	10.000.000 Oversea Chinese Banking 0% 18/10/2017	10.000	2,00
GBP	20.000.000 Skandinaviska 0.16% 07/11/2017	20.000	4,00
GBP	14.000.000 Svenska Handelsbanken 0.22% 09/11/2017	14.000	2,80
GBP	10.000.000 Svenska Handelsbanke 0.22% 29/11/2017	10.000	2,00
GBP	15.000.000 Toronto Dominion 0.16% 06/12/2017	15.000	3,00
GBP	5.000.000 Wells Fargo Bank 0.41% 08/11/2017	5.000	1,00
GBP	5.000.000 Wells Fargo Bank 0.42% 08/11/2017	5.000	1,00
GBP	10.000.000 Wells Fargo Bank 0.46% 08/09/2017	10.000	2,00
Euro Commercial Paper 24,19 % (17,33 %)			
GBP	24.000.000 Agence Centrale des Organismes 0.198% 16/11/2017	23.987	4,80
GBP	2.000.000 Banque Federative 0.24% 12/09/2017	2.000	0,40
GBP	22.000.000 Banque Federative 1.29% 20/11/2017	21.988	4,40
GBP	22.000.000 Caisse D'Amortissem 0.15% 18/09/2017	21.998	4,40
GBP	22.000.000 Caisse Des Depots 0.15% 24/10/2017	21.993	4,40
GBP	17.000.000 Deutsche Bank 0.18% 06/12/2017	16.988	3,39
GBP	12.000.000 OP Corporate Bank 0.2% 25/09/2017	11.999	2,40
Festverzinslich, insgesamt		461.642	92,33
Wert der Anlagen, insgesamt		461.642	92,33
Sonstige Nettovermögenswerte (11,60 %)		38.352	7,67
Nettovermögen		499.994	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	836.075	464.438
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	781.029	416.402

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 6,03 % (3,04 %)							
	Getränke 2,14 % (0,74 %)			1.111.163	Sachversicherungen 2,24 % (2,85 %)		
252.790	Anheuser-Busch InBev	23.304	2,14		AXA	24.444	2,24
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,54 % (0,00 %)			421.948	Finanzdienstleistungen 2,29 % (1,85 %)		
79.212	Galapagos	5.896	0,54		Amundi	24.923	2,29
	Medien 1,41 % (0,00 %)			286.772	Software und Computerdienstleistungen 2,02 % (1,46 %)		
303.822	Telenet Group	15.370	1,41		Dassault Systems	22.055	2,02
	Banken 1,94 % (2,30 %)				Frankreich, insgesamt	284.865	26,14
337.200	KBC Groep	21.093	1,94	DEUTSCHLAND 14,24 % (15,85 %)			
	Belgien, insgesamt	65.663	6,03		Chemie 3,61 % (3,40 %)		
DÄNEMARK 5,33 % (5,57 %)				189.794	BASF	14.659	1,34
	Alternative Energie 1,82 % (0,85 %)			263.235	Brenntag	10.396	0,95
285.425	Vestas Wind Systems	19.880	1,82	248.988	Lanxess	14.353	1,32
	Industrietransporte 1,31 % (1,25 %)				Automobile und Ersatzteile 0,92 % (2,50 %)		
259.123	DSV	14.215	1,31	55.398	Continental	10.024	0,92
	Konsumgüter 0,00 % (2,04 %)			103.841	Konsumgüter 1,70 % (0,00 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,20 % (1,43 %)				Adidas	18.552	1,70
136.980	Chr. Hansen	9.144	0,84		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,31 % (2,39 %)		
404.279	Novo Nordisk	14.805	1,36	344.491	Fresenius Medical Care	25.122	2,31
	Dänemark, insgesamt	58.044	5,33	1.177.068	Mobilfunk 1,49 % (2,41 %)		
FINNLAND 2,23 % (2,34 %)					Deutsche Telekom	16.234	1,49
	Sachversicherungen 2,23 % (2,34 %)				Sachversicherungen 2,34 % (2,89 %)		
607.164	Sampo	24.290	2,23	153.097	Allianz	25.452	2,34
	Finland, insgesamt	24.290	2,23	247.202	Software und Computerdienstleistungen 1,87 % (2,26 %)		
FRANKREICH 26,14 % (21,29 %)					SAP	20.363	1,87
	Öl- und Gasförderer 2,23 % (2,01 %)				Deutschland, insgesamt	155.155	14,24
596.121	Total	24.263	2,23	ITALIEN 3,93 % (1,48 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,56 % (2,48 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,01 % (1,48 %)		
231.190	Vinci	16.978	1,56	449.813	Prismian	10.991	1,01
	Allgemeine Industriegüter 0,52 % (0,00 %)			2.967.877	Getränke 1,52 % (0,00 %)		
88.757	Eurazeo	5.670	0,52		Davide Campari-Milano	16.601	1,52
	Elektronik und elektrische Geräte 3,49 % (3,90 %)			689.354	Konsumgüter 1,40 % (0,00 %)		
449.949	Legrand	24.155	2,22		Moncler	15.272	1,40
218.387	Schneider Electric	13.855	1,27		Italien, insgesamt	42.864	3,93
	Supportdienste 1,67 % (0,00 %)			NIEDERLANDE 8,89 % (10,96 %)			
981.115	Elis	18.184	1,67		Chemie 0,00 % (1,56 %)		
	Getränke 2,02 % (0,98 %)				Konsumgüter 2,98 % (3,35 %)		
210.061	Pernod Ricard	21.990	2,02	702.119	Unilever (EUR)	32.447	2,98
	Konsumgüter 3,56 % (2,51 %)			1.340.243	Medien 1,99 % (2,10 %)		
170.892	L'Oreal	27.910	2,56		RELX (EUR)	21.643	1,99
53.770	LVMH Moët Hennessy Vuitton	10.857	1,00	1.897.461	Banken 2,34 % (3,00 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,23 % (1,38 %)				ING Groep	25.535	2,34
246.756	Essilor International	24.352	2,23	142.366	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,58 % (0,95 %)		
	Medien 0,00 % (0,54 %)				ASML	17.197	1,58
	Banken 2,31 % (1,33 %)				Niederlande, insgesamt	96.822	8,89
435.027	BNP Paribas	25.229	2,31				

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NORWEGEN 1,96 % (1,72 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,26 % (3,55 %)			
	Banken 1,96 % (1,72 %)				Öl- und Gasförderer 1,26 % (2,09 %)		
1.459.641	DnB NOR Bank	21.333	1,96	634.036	Royal Dutch Shell A Shares (NL Listing)	13.745	1,26
	Norwegen, insgesamt	21.333	1,96		Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (1,46 %)		
REPUBLIK IRLAND 7,83 % (9,03 %)					Vereinigtes Königreich, insgesamt	13.745	1,26
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,27 % (4,21 %)			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,00 % (0,99 %)			
1.082.670	CRH (Dublin Listing)	29.006	2,66		Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,99 %)		
582.181	Kingspan Group (EUR)	17.503	1,61		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	–	–
	Allgemeine Industriegüter 0,75 % (1,47 %)			DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
352.733	Smurfit Kappa Group (EUR)	8.162	0,75		Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Reise und Freizeit 2,81 % (3,35 %)				Verkauf GBP 2.297		
1.845.992	Ryanair Holdings (London Listing)	30.639	2,81		Kauf CHF 2.838 J.P. Morgan	–	–
	Republik Irland, insgesamt	85.310	7,83		Verkauf GBP 543		
SPANIEN 2,95 % (5,41 %)					Kauf CHF 674 J.P. Morgan	–	–
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,51 %)				Verkauf GBP 1.439		
	Supportdienste 0,52 % (2,02 %)				Kauf DKK 11.577 J.P. Morgan	–	–
117.124	Amadeus IT Group	5.661	0,52		Verkauf GBP 340		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,05 % (1,01 %)				Kauf DKK 2.745 J.P. Morgan	–	–
509.811	Grifols	11.425	1,05		Verkauf GBP 19.898		
	Allgemeiner Einzelhandel 0,50 % (1,10 %)				Kauf EUR 21.516 J.P. Morgan	–	–
189.439	Inditex	5.426	0,50		Verkauf GBP 4.700		
	Mobilfunk 0,88 % (0,77 %)				Kauf EUR 5.102 J.P. Morgan	–	–
562.612	Cellnex Telecom	9.655	0,88		Verkauf DKK 223.346		
	Spanien, insgesamt	32.167	2,95		Kauf GBP 27.701 J.P. Morgan	–	–
SCHWEDEN 10,28 % (8,43 %)					Verkauf EUR 414.839		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,78 % (1,85 %)				Kauf GBP 382.936 J.P. Morgan	3	–
1.152.227	Assa Abloy 'B' Shares	19.330	1,78		Verkauf CHF 54.418		
	Industrieanlagenbau 3,30 % (1,10 %)				Kauf GBP 44.213 J.P. Morgan	–	–
382.712	Atlas Copco 'A' Shares	11.538	1,06		Verkauf SEK 521.281		
1.727.498	Volvo	24.441	2,24		Kauf GBP 50.692 J.P. Morgan	1	–
	Banken 3,70 % (4,10 %)				Verkauf GBP 2.634		
2.069.532	Nordea Bank	20.506	1,88		Kauf SEK 27.076 J.P. Morgan	–	–
1.778.647	Svenska Handelsbanken	19.858	1,82		Verkauf GBP 622		
	Software und Computerdienstleistungen 1,50 % (1,38 %)				Kauf SEK 6.406 J.P. Morgan	–	–
441.414	Hexagon	16.364	1,50		Derivate, insgesamt	4	–
	Schweden, insgesamt	112.037	10,28		Wert der Anlagen, insgesamt	1.084.785	99,56
SCHWEIZ 8,49 % (10,28 %)					Sonstige Nettovermögenswerte (0,06 %)	4.831	0,44
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,35 % (2,42 %)				Nettovermögen	1.089.616	100,00
4.632	Sika	25.623	2,35		<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>		
	Konsumgüter 1,25 % (0,61 %)				2017	2016	
195.379	Cie Financiere Richemont	13.614	1,25		£000	£000	
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,89 % (5,34 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	728.254	199.906
324.129	Novartis	20.921	1,92		Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	481.425	266.807
165.819	Roche	32.328	2,97				
	Banken 0,00 % (1,91 %)						
	Schweiz, insgesamt	92.486	8,49				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 6,10 % (5,93 %)				ITALIEN 4,94 % (4,96 %)			
	Getränke 4,01 % (3,72 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,46 % (1,22 %)		
1.360.697	Anheuser-Busch InBev	125.440	4,01	1.872.931	Prysmian	45.763	1,46
	Medien 2,09 % (2,21 %)				Getränke 2,62 % (3,00 %)		
1.295.160	Telenet Group	65.521	2,09	14.640.187	Davide Campari-Milano	81.890	2,62
	Belgien, insgesamt	190.961	6,10		Mobilfunk 0,86 % (0,74 %)		
				5.554.406	Infrastructure Wireless Italia	27.026	0,86
					Italien, insgesamt	154.679	4,94
DÄNEMARK 4,03 % (1,55 %)				NIEDERLANDE 13,82 % (16,83 %)			
	Industrietransporte 1,42 % (0,00 %)				Chemie 3,26 % (5,22 %)		
810.338	DSV	44.454	1,42	2.231.553	IMCD Group	101.799	3,26
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,61 % (1,55 %)				Konsumgüter 5,52 % (5,10 %)		
2.224.657	Novo Nordisk	81.470	2,61	3.738.283	Unilever (EUR)	172.757	5,52
	Dänemark, insgesamt	125.924	4,03		Medien 5,04 % (4,95 %)		
				9.757.991	RELX (EUR)	157.581	5,04
FINNLAND 5,02 % (4,95 %)					Banken 0,00 % (1,56 %)		
	Industrieanlagenbau 1,05 % (0,93 %)				Niederlande, insgesamt	432.137	13,82
783.154	Kone	32.700	1,05				
	Sachversicherungen 3,97 % (4,02 %)			NORWEGEN 0,00 % (1,24 %)			
3.105.499	Sampo	124.239	3,97		Banken 0,00 % (1,24 %)		
	Finnland, insgesamt	156.939	5,02		Norwegen, insgesamt	–	–
				REPUBLIK IRLAND 6,02 % (5,43 %)			
FRANKREICH 19,66 % (17,34 %)					Baugewerbe und Grundstoffe 2,06 % (1,88 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,69 % (2,50 %)			2.144.297	Kingspan Group	64.486	2,06
1.565.791	Legrand	84.057	2,69		Allgemeine Industriegüter 0,67 % (0,74 %)		
	Supportdienste 2,81 % (2,08 %)			910.276	Smurfit Kappa Group (EUR)	21.063	0,67
4.739.445	Elis	87.839	2,81		Reise und Freizeit 3,29 % (2,81 %)		
	Getränke 3,76 % (3,53 %)			6.195.241	Ryanair Holdings (London Listing)	102.825	3,29
1.123.257	Pernod Ricard	117.587	3,76		Republik Irland, insgesamt	188.374	6,02
	Konsumgüter 5,06 % (5,24 %)			SPANIEN 6,65 % (5,34 %)			
969.204	L'Oreal	158.290	5,06		Supportdienste 2,60 % (2,36 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,15 % (1,44 %)			1.681.678	Amadeus IT Group	81.287	2,60
683.301	Essilor International	67.433	2,15		Arzneimittel und Biotechnologie 0,97 % (0,00 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 3,19 % (2,55 %)			1.905.454	Grifols ADR	30.452	0,97
1.298.596	Dassault Systems	99.873	3,19		Allgemeiner Einzelhandel 1,86 % (1,57 %)		
	Frankreich, insgesamt	615.079	19,66	2.030.967	Inditex	58.168	1,86
					Mobilfunk 1,22 % (1,41 %)		
DEUTSCHLAND 14,61 % (13,89 %)				2.217.816	Cellnex Telecom	38.059	1,22
	Chemie 2,93 % (3,67 %)				Spanien, insgesamt	207.966	6,65
648.747	BASF	50.108	1,60	SCHWEDEN 9,35 % (8,64 %)			
1.053.287	Brenntag	41.598	1,33		Baugewerbe und Grundstoffe 2,74 % (2,92 %)		
	Automobile und Ersatzteile 2,00 % (2,75 %)			5.103.803	Assa Abloy 'B' Shares	85.622	2,74
345.166	Continental	62.455	2,00		Industrieanlagenbau 2,13 % (2,10 %)		
	Konsumgüter 2,35 % (0,00 %)			2.210.370	Atlas Copco 'A' Shares	66.636	2,13
411.232	Adidas	73.468	2,35		Banken 4,48 % (3,62 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,86 % (4,01 %)			4.623.213	Nordea Bank	45.809	1,47
1.656.246	Fresenius Medical Care	120.784	3,86	8.443.134	Svenska Handelsbanken	94.267	3,01
	Mobilfunk 2,30 % (2,40 %)				Schweden, insgesamt	292.334	9,35
5.230.248	Deutsche Telekom	72.133	2,30				
	Software und Computerdienstleistungen 1,17 % (1,06 %)						
4.334.389	Tele Columbus	36.494	1,17				
	Deutschland, insgesamt	457.040	14,61				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017	2017 £000	2016 £000
SCHWEIZ 7,18 % (10,59 %)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	361.204	613.672
	Chemie 1,02 % (1,72 %)			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	461.402	779.995
19.879	Givaudan	31.770	1,02			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,10 % (1,69 %)					
11.869	Sika	65.657	2,10			
	Konsumgüter 2,04 % (2,06 %)					
914.302	Cie Financiere Richemont	63.708	2,04			
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,02 % (5,12 %)					
324.720	Roche	63.306	2,02			
	Schweiz, insgesamt	224.441	7,18			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (0,50 %)						
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,00 % (0,50 %)					
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	–	–			
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,81 % (2,09 %)						
	Automobile und Ersatzteile 1,81 % (2,09 %)					
682.667	Autoliv	56.689	1,81			
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	56.689	1,81			
DERIVATE –0,02 % (–0,01 %)						
	Devisenterminkontrakte –0,02 % (–0,01 %)					
	Verkauf SGD 18.188					
	Kauf EUR 11.167 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf USD 15.324					
	Kauf EUR 12.908 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 21.191					
	Kauf EUR 13.100 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf USD 18.187					
	Kauf EUR 15.273 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf SGD 68.622					
	Kauf EUR 42.517 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf USD 9					
	Kauf EUR 8 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 1.239					
	Kauf SGD 2.000 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 1.530					
	Kauf SGD 2.481 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 28.121.096					
	Kauf SGD 45.208.064 J.P. Morgan	(71)	–			
	Verkauf EUR 490					
	Kauf SGD 791 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 859					
	Kauf USD 1.035 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 10.124.412					
	Kauf USD 11.989.126 J.P. Morgan	(120)	(0,01)			
	Verkauf EUR 139					
	Kauf USD 166 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 16.075					
	Kauf USD 19.230 J.P. Morgan	–	–			
	Verkauf EUR 207.478					
	Kauf USD 249.999 J.P. Morgan	1	–			
	Verkauf EUR 29.797.733					
	Kauf USD 35.285.880 J.P. Morgan	(354)	(0,01)			
	Derivate, insgesamt	(544)	(0,02)			
Wert der Anlagen, insgesamt		3.102.019	99,17			
Sonstige Nettovermögenswerte (0,73 %)		26.015	0,83			
Nettovermögen		3.128.034	100,00			

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 1,07 % (1,27 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,96 % (1,02 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,59 % (0,80 %)			569.223	BasWare	20.532	0,96
221.098	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	12.487	0,59	Finnland, insgesamt			
						104.950	4,92
	Chemie 0,48 % (0,47 %)			FRANKREICH 17,65 % (16,08 %)			
78.287	Lenzing	10.292	0,48	Supportdienste 7,30 % (6,48 %)			
	Österreich, insgesamt	22.779	1,07	1.777.460	Bureau Veritas	32.878	1,54
				2.138.459	Edenred	44.234	2,07
BELGIEN 7,45 % (6,00 %)				3.017.727	Elis	55.930	2,62
	Chemie 1,63 % (1,45 %)			214.580	Teleperformance	22.758	1,07
584.618	Umicore	34.633	1,63	Getränke 0,98 % (1,00 %)			
	Konsumgüter 0,98 % (1,00 %)			236.617	Remy Cointreau	20.828	0,98
781.981	Ontex Group	20.965	0,98	Freizeiterzeugnisse 0,54 % (0,51 %)			
	Medien 1,95 % (1,87 %)			219.266	Ubisoft Entertainment	11.534	0,54
822.185	Telenet Group	41.593	1,95	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 4,98 % (4,52 %)			
	Reise und Freizeit 0,71 % (0,84 %)			71.908	Eurofins Scientific	31.894	1,50
342.839	Kinopolis Group	15.028	0,71	1.037.446	Korian	28.018	1,31
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,18 % (0,84 %)			492.082	Orpea	46.355	2,17
293.696	Melexis	21.372	1,00	Arzneimittel und Biotechnologie 0,42 % (0,57 %)			
3.752.201	X-Fab Silicon Foundries	25.213	1,18	66.862	Virbac	8.989	0,42
	Belgien, insgesamt	158.804	7,45	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,54 % (0,76 %)			
				759.663	Nexity	32.797	1,54
DÄNEMARK 5,66 % (5,43 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,92 % (1,01 %)			
	Industrietransporte 0,00 % (0,00 %)			566.036	Criteo ADR	19.545	0,92
368.849	OW Bunker (Liquidated)	-	-	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,97 % (1,23 %)			
	Konsumgüter 0,54 % (0,81 %)			279.153	Ingenico Group	20.598	0,97
145.237	Pandora	11.465	0,54	Frankreich, insgesamt			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,26 % (0,98 %)					376.358	17,65
480.379	Ambu	26.814	1,26	DEUTSCHLAND 13,17 % (14,17 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,35 % (0,88 %)			Chemie 1,87 % (2,08 %)			
432.244	Chr. Hansen	28.856	1,35	1.012.554	Brenntag	39.989	1,87
	Sachversicherungen 1,45 % (1,45 %)			Industrieanlagenbau 1,68 % (1,45 %)			
1.789.726	Tryg	31.053	1,45	467.636	Sartorius	35.773	1,68
	Software und Computerdienstleistungen 1,06 % (1,31 %)			Supportdienste 3,22 % (3,04 %)			
487.956	SimCorp	22.577	1,06	1.256.528	CTS Eventim	43.499	2,04
	Dänemark, insgesamt	120.765	5,66	359.100	Grenkeleasing	25.113	1,18
FINNLAND 4,92 % (4,24 %)				Automobile und Ersatzteile 2,19 % (2,51 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,90 % (1,07 %)			973.062	Norma Group	46.767	2,19
1.347.799	Tikkurila	19.261	0,90	Haushaltsgüter und Hausbau 0,85 % (1,11 %)			
	Allgemeine Industriegüter 0,23 % (0,00 %)			130.361	Zooplus	18.122	0,85
157.479	Huhtamaki	4.845	0,23	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,93 % (0,93 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,50 % (0,50 %)			425.971	Stratec Biomedical	19.915	0,93
286.221	Vaisala	10.560	0,50	Software und Computerdienstleistungen 2,43 % (3,05 %)			
	Industrieanlagenbau 2,33 % (1,65 %)			306.880	CompuGroup Medical	13.766	0,65
632.072	Cargotec	28.342	1,33	4.504.353	Tele Columbus	37.925	1,78
638.304	Konecranes	21.410	1,00	Deutschland, insgesamt			
						280.869	13,17

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 11,26 % (12,89 %)				SPANIEN 5,15 % (4,55 %)			
	Industrieanlagenbau 0,82 % (1,03 %)				Supportdienste 1,98 % (2,10 %)		
235.514	Industria Macchine Automatic	17.421	0,82	4.340.009	Applus Services	42.254	1,98
	Getränke 1,71 % (2,00 %)				Reise und Freizeit 0,53 % (0,84 %)		
6.523.144	Davide Campari-Milano	36.487	1,71	2.474.890	Telepizza Group	11.288	0,53
	Konsumgüter 0,00 % (0,83 %)				Mobilfunk 1,58 % (0,81 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,25 % (1,91 %)			1.956.677	Cellnex Telecom	33.577	1,58
711.853	DiaSorin	47.931	2,25		Immobilieninvestmentgesellschaft 1,06 % (0,80 %)		
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,41 % (1,65 %)			2.978.642	Lar Espana Real Estate	22.671	1,06
1.535.829	MARR	30.117	1,41		Spanien, insgesamt	109.790	5,15
	Mobilfunk 1,72 % (1,68 %)						
7.522.992	Infrastructure Wireless Italia	36.605	1,72	SCHWEDEN 8,72 % (10,39 %)			
	Banken 1,33 % (1,87 %)				Chemie 0,94 % (1,13 %)		
4.469.506	FinecoBank	28.335	1,33	2.637.305	Hexpol	19.984	0,94
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,02 % (1,92 %)				Nahrungsmittelhersteller 1,10 % (1,53 %)		
954.348	El Towers	43.151	2,02	8.321.512	Cloetta 'B' Shares	23.387	1,10
	Italien, insgesamt	240.047	11,26		Haushaltsgüter und Hausbau 0,49 % (0,83 %)		
				1.425.937	Nobia	10.545	0,49
LUXEMBURG 1,56 % (1,40 %)					Freizeiterzeugnisse 1,47 % (2,01 %)		
	Industrieanlagenbau 1,56 % (1,40 %)			3.319.878	Dometic Group	20.874	0,98
508.469	Stabilus	33.185	1,56	708.139	Thule Group	10.467	0,49
	Luxemburg, insgesamt	33.185	1,56		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,52 % (1,46 %)		
				4.049.619	Elekta 'B' Shares	32.453	1,52
NIEDERLANDE 5,28 % (5,75 %)					Allgemeiner Einzelhandel 0,34 % (0,38 %)		
	Chemie 1,95 % (2,12 %)			1.117.241	Byggmax Group	7.234	0,34
909.523	IMCD Group	41.490	1,95		Finanzdienstleistungen 2,86 % (3,05 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,02 % (1,74 %)			1.248.210	Avanza Bank Holdings	39.869	1,87
1.121.512	GrandVision	21.766	1,02	849.608	Intrum Justitia	21.204	0,99
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,67 % (0,75 %)				Schweden, insgesamt	186.017	8,72
424.020	Sligro Food Group	14.378	0,67	SCHWEIZ 6,85 % (8,51 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,64 % (1,14 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,33 % (4,85 %)		
948.387	Takeaway.com	34.937	1,64	11.691	Belimo	35.699	1,67
	Niederlande, insgesamt	112.571	5,28	10.246	Sika	56.679	2,66
					Allgemeine Industriegüter 0,37 % (0,63 %)		
NORWEGEN 1,36 % (0,00 %)				5.135	Vetropack	7.984	0,37
	Allgemeiner Einzelhandel 1,36 % (0,00 %)				Elektronik und elektrische Geräte 1,08 % (1,24 %)		
3.767.733	XXL	28.958	1,36	23.967	LEM Holding	23.017	1,08
	Norwegen, insgesamt	28.958	1,36		Industrieanlagenbau 1,07 % (1,79 %)		
				100.824	Burckhardt Compression	22.710	1,07
REPUBLIK IRLAND 6,84 % (6,25 %)					Schweiz, insgesamt	146.089	6,85
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,27 % (2,07 %)			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,40 % (0,96 %)			
1.608.560	Kingspan Group (EUR)	48.360	2,27		Automobile und Ersatzteile 1,40 % (0,96 %)		
	Reise und Freizeit 4,27 % (3,75 %)			357.204	Autoliv (SDR)	29.843	1,40
6.076.852	Dalata Hotel Group	30.686	1,44		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	29.843	1,40
6.921.091	Irish Continental Group	35.881	1,68				
344.700	Paddy Power (Irish Listing)	24.538	1,15				
	Immobilieninvestmentgesellschaft 0,30 % (0,43 %)						
4.723.706	Green REIT (Ireland Listing)	6.430	0,30				
	Republik Irland, insgesamt	145.895	6,84				

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf EUR 402.510		
	Kauf CHF 458.293 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf EUR 808.735		
	Kauf CHF 920.816 J.P. Morgan	(2)	–
	Verkauf GBP 129.172		
	Kauf EUR 141.000 Bank of Scotland	–	–
	Verkauf EUR 234.000		
	Kauf GBP 214.937 Lloyds	1	–
	Verkauf EUR 241.000		
	Kauf GBP 220.310 Citigroup	–	–
	Derivate, insgesamt	(2)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		2.096.918	98,34
Sonstige Nettovermögenswerte (2,11 %)		35.289	1,66
Nettovermögen		2.132.207	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	324.271	149.228
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	152.871	131.806

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
ÖSTERREICH 1,01 % (1,10 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,21 % (0,00 %)				
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,50 % (0,59 %)			538.456	Nexity	23.247	1,21	
171.089	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	9.662	0,50		Software und Computerdienstleistungen 0,89 % (1,09 %)			
	Chemie 0,51 % (0,51 %)			492.365	Criteo ADR	17.001	0,89	
73.538	Lenzing	9.667	0,51		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,08 % (1,37 %)			
	Österreich, insgesamt	19.329	1,01	281.200	Ingenico Group	20.749	1,08	
BELGIEN 5,58 % (5,26 %)					Frankreich, insgesamt	306.981	15,99	
	Chemie 1,99 % (1,74 %)			DEUTSCHLAND 11,43 % (11,69 %)				
643.720	Umicore	38.134	1,99		Chemie 1,89 % (2,17 %)			
	Konsumgüter 0,87 % (1,43 %)			717.706	Brenntag	28.345	1,48	
625.812	Ontex Group	16.778	0,87	136.341	Symrise	7.857	0,41	
	Medien 1,12 % (1,18 %)				Industrieanlagenbau 1,35 % (1,34 %)			
424.499	Telenet Group	21.475	1,12	338.424	Sartorius	25.888	1,35	
	Reise und Freizeit 0,77 % (0,91 %)				Supportdienste 3,56 % (3,26 %)			
336.984	Kinepolis Group	14.771	0,77	1.143.368	CTS Eventim	39.582	2,06	
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,83 % (0,00 %)			410.994	Grenkeleasing	28.742	1,50	
2.367.822	X-Fab Silicon Foundries	15.911	0,83		Automobile und Ersatzteile 0,99 % (0,91 %)			
	Belgien, insgesamt	107.069	5,58	396.297	Norma Group	19.047	0,99	
DÄNEMARK 3,55 % (4,05 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,41 % (0,46 %)			
	Konsumgüter 0,83 % (1,25 %)			170.078	Stratec Biomedical	7.952	0,41	
203.041	Pandora	16.028	0,83		Software und Computerdienstleistungen 3,23 % (3,55 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,80 % (0,72 %)			331.386	CANCOM	18.184	0,95	
230.259	Chr. Hansen	15.372	0,80	370.180	CompuGroup Medical	16.606	0,86	
	Sachversicherungen 0,78 % (0,75 %)			3.236.258	Tele Columbus	27.248	1,42	
857.874	Tryg	14.885	0,78		Deutschland, insgesamt	219.451	11,43	
	Software und Computerdienstleistungen 1,14 % (1,33 %)			INSEL MAN 0,93 % (0,81 %)				
471.617	SimCorp	21.821	1,14		Supportdienste 0,93 % (0,81 %)			
	Dänemark, insgesamt	68.106	3,55	3.072.417	Paysafe Group	17.881	0,93	
FINNLAND 2,18 % (2,18 %)					Insel Man, insgesamt	17.881	0,93	
	Allgemeine Industriegüter 0,22 % (0,00 %)			ITALIEN 11,33 % (11,45 %)				
140.511	Huhtamaki	4.323	0,22		Industrieanlagenbau 0,99 % (0,96 %)			
	Industrieanlagenbau 1,96 % (2,18 %)			256.827	Industria Macchine Automatic	18.998	0,99	
392.595	Cargotec	17.604	0,92		Getränke 1,79 % (2,04 %)			
594.324	Konecranes	19.935	1,04	6.152.232	Davide Campari-Milano	34.413	1,79	
	Finnland, insgesamt	41.862	2,18		Haushaltsgüter und Hausbau 0,42 % (0,62 %)			
FRANKREICH 15,99 % (15,15 %)					341.088	De' Longhi	7.991	0,42
	Supportdienste 6,63 % (6,40 %)				Konsumgüter 0,96 % (1,09 %)			
1.530.709	Bureau Veritas	28.314	1,47	843.765	Salvatore Ferragamo	18.500	0,96	
1.641.309	Edenred	33.951	1,77		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,64 % (1,14 %)			
2.436.264	Elis	45.153	2,35	468.345	DiaSorin	31.535	1,64	
188.230	Teleperformance	19.963	1,04		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,02 % (0,88 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,67 % (5,60 %)			996.230	MARR	19.535	1,02	
67.872	Eurofins Scientific	30.104	1,57		Mobilfunk 1,72 % (1,68 %)			
1.239.200	Korian	33.466	1,74	6.786.095	Infrastructure Wireless Italia	33.019	1,72	
479.939	Orpea	45.211	2,36		Banken 1,65 % (1,66 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,51 % (0,69 %)			4.993.848	FincoBank	31.659	1,65	
73.059	Virbac	9.822	0,51					

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 11,33 % (11,45 %) (Fortsetzung)				SCHWEIZ 3,66 % (4,03 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,14 % (1,38 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 3,66 % (4,03 %)		
481.816	El Towers	21.785	1,14	6.208	Belimo	18.956	0,99
	Italien, insgesamt	217.435	11,33	9.287	Sika	51.374	2,67
					Schweiz, insgesamt	70.330	3,66
LUXEMBURG 1,53 % (1,37 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,52 % (22,34 %)			
	Industrieanlagenbau 1,53 % (1,37 %)				Chemie 2,14 % (1,20 %)		
448.843	Stabilus	29.293	1,53	6.501.705	Elementis	18.081	0,94
	Luxemburg, insgesamt	29.293	1,53	992.617	Victrex	23.098	1,20
NIEDERLANDE 4,46 % (5,22 %)					Baugewerbe und Grundstoffe 0,53 % (0,43 %)		
	Chemie 1,94 % (2,22 %)			4.323.545	Ibstock	10.104	0,53
815.619	IMCD Group	37.207	1,94		Elektronik und elektrische Geräte 2,73 % (2,40 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,13 % (1,89 %)			1.586.431	Halma	17.086	0,89
1.124.311	GrandVision	21.821	1,13	454.286	Oxford Instruments	5.088	0,27
	Allgemeiner Einzelhandel 1,39 % (1,11 %)			637.271	Renishaw	30.130	1,57
723.405	Takeaway.com	26.649	1,39		Industrieanlagenbau 0,52 % (0,52 %)		
	Niederlande, insgesamt	85.677	4,46	176.913	Spirax-Sarco Engineering	9.978	0,52
REPUBLIK IRLAND 6,25 % (5,92 %)					Supportdienste 1,97 % (2,34 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,27 % (2,14 %)			547.398	Ashtead Group	9.120	0,48
1.447.598	Kingspan Group (EUR)	43.521	2,27	6.727.835	Howden Joinery Group	28.553	1,49
	Reise und Freizeit 3,17 % (2,92 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,68 % (1,45 %)		
5.285.461	Dalata Hotel Group	26.690	1,39	2.385.608	Crest Nicholson Holdings	13.014	0,68
3.995.759	Irish Continental Group	20.715	1,08		Arzneimittel und Biotechnologie 2,02 % (1,87 %)		
190.493	Paddy Power (Irish Listing)	13.561	0,70	2.010.782	Genus	38.728	2,02
	Immobilien Anlage Trusts 0,81 % (0,86 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,00 % (1,11 %)		
11.373.973	Green REIT (Ireland Listing)	15.483	0,81		Allgemeiner Einzelhandel 1,72 % (2,00 %)		
	Republik Irland, insgesamt	119.970	6,25	1.123.191	CVS Group	15.028	0,78
				2.643.542	Just Eat	18.082	0,94
SPANIEN 4,57 % (4,02 %)					Medien 1,73 % (1,27 %)		
	Supportdienste 1,93 % (2,07 %)			8.812.116	Ascential	33.213	1,73
3.794.875	Applus Services	36.947	1,93		Reise und Freizeit 1,36 % (1,51 %)		
	Reise und Freizeit 0,45 % (0,51 %)			5.668.132	Merlin Entertainments	26.153	1,36
1.909.814	Telepizza Group	8.710	0,45		Lebensversicherung 1,73 % (2,05 %)		
	Mobilfunk 1,41 % (0,91 %)			2.948.943	St James's Place	33.205	1,73
1.580.331	Cellnex Telecom	27.119	1,41		Immobilien Anlage Trusts 2,64 % (2,54 %)		
	Immobilien Anlage Trusts 0,78 % (0,53 %)			3.013.336	Big Yellow Group REIT	23.489	1,22
1.954.950	Lar Espana Real Estate	14.880	0,78	361.506	Derwent London	10.028	0,52
	Spanien, insgesamt	87.656	4,57	1.736.162	Shaftesbury REIT	17.240	0,90
SCHWEDEN 3,83 % (4,63 %)					Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,94 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,80 % (1,13 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,75 % (0,71 %)		
5.481.004	Cloetta 'B' Shares	15.404	0,80	582.049	AVEVA Group	14.353	0,75
	Freizeiterzeugnisse 1,42 % (1,88 %)				Vereinigtes Königreich, insgesamt	393.771	20,52
2.897.546	Dometic Group	18.218	0,95				
613.165	Thule Group	9.063	0,47		VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,91 % (0,81 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,61 % (1,62 %)				Automobile und Ersatzteile 0,91 % (0,81 %)		
692.585	Avanza Bank Holdings	22.122	1,15	209.890	Autoliv (SDR)	17.535	0,91
349.073	Intrum Justitia	8.712	0,46		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	17.535	0,91
	Schweden, insgesamt	73.519	3,83				

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE	-0,04 % (-0,02 %)		
	Devisenterminkontrakte		-0,04 % (-0,02 %)
	Verkauf EUR 932.971		
	Kauf CHF 1.062.269 J.P. Morgan	(2)	-
	Verkauf EUR 8.967		
	Kauf CHF 10.258 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 832.863		
	Kauf CHF 948.286 J.P. Morgan	(1)	-
	Verkauf USD 175.508		
	Kauf EUR 147.841 J.P. Morgan	2	-
	Verkauf USD 383.022		
	Kauf EUR 320.184 J.P. Morgan	1	-
	Verkauf USD 51.902		
	Kauf EUR 43.539 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 84.355		
	Kauf USD 100.448 J.P. Morgan	(1)	-
	Verkauf EUR 306.383		
	Kauf USD 365.439 J.P. Morgan	(2)	-
	Verkauf EUR 543.224		
	Kauf USD 654.555 J.P. Morgan	2	-
	Verkauf EUR 59.162.220		
	Kauf USD 70.058.717 J.P. Morgan	(702)	(0,04)
	Verkauf EUR 59.468		
	Kauf USD 71.002 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 59.977		
	Kauf USD 72.269 J.P. Morgan	-	-
	Verkauf EUR 7.420.102		
	Kauf USD 8.786.736 J.P. Morgan	(88)	-
	Verkauf EUR 699.518		
	Kauf USD 836.802 J.P. Morgan	(2)	-
	Derivate, insgesamt	(793)	(0,04)
Wert der Anlagen, insgesamt		1.875.072	97,69
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,01 %)		44.334	2,31
Nettovermögen		1.919.406	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

[†]Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	216.498	102.348
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	124.117	365.017

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 4,12 % (2,02 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,36 % (1,81 %)			
	Getränke 1,96 % (0,00 %)			104.416	Fresenius Medical Care	7.615	2,36
68.521	Anheuser-Busch InBev	6.317	1,96				
	Banken 2,16 % (2,02 %)				Mobifunk 1,97 % (2,47 %)		
111.218	KBC Groep	6.957	2,16	461.263	Deutsche Telekom	6.362	1,97
	Belgien, insgesamt	13.274	4,12		Sachversicherungen 2,72 % (2,13 %)		
				52.737	Allianz	8.767	2,72
DÄNEMARK 3,17 % (3,47 %)					Software und Computerdienstleistungen 1,51 % (1,10 %)		
	Alternative Energie 1,00 % (1,70 %)			59.220	SAP	4.878	1,51
46.315	Vestas Wind Systems	3.226	1,00		Deutschland, insgesamt	42.143	13,07
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,17 % (1,77 %)			ITALIEN 2,39 % (1,13 %)			
191.481	Novo Nordisk	7.012	2,17		Elektronik und elektrische Geräte 1,25 % (1,13 %)		
	Dänemark, insgesamt	10.238	3,17	165.309	Prysmian	4.039	1,25
					Konsumgüter 1,14 % (0,00 %)		
FINNLAND 2,49 % (1,11 %)				165.875	Moncler	3.675	1,14
	Industrieanlagenbau 1,03 % (0,00 %)				Italien, insgesamt	7.714	2,39
79.340	Kone	3.313	1,03	NIEDERLANDE 9,14 % (9,32 %)			
	Sachversicherungen 1,46 % (1,11 %)				Chemie 0,00 % (1,30 %)		
117.730	Sampo	4.710	1,46		Luftfahrt und Verteidigung 1,48 % (1,66 %)		
	Finland, insgesamt	8.023	2,49	72.616	Airbus	4.773	1,48
					Automobile und Ersatzteile 0,96 % (0,00 %)		
FRANKREICH 16,78 % (13,87 %)				35.984	Ferrari	3.093	0,96
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,05 % (0,00 %)				Medien 2,49 % (2,23 %)		
46.003	Vinci	3.378	1,05	497.551	RELX (EUR)	8.035	2,49
	Elektronik und elektrische Geräte 2,52 % (4,02 %)				Banken 2,05 % (2,11 %)		
87.856	Legrand	4.716	1,46	490.714	ING Groep	6.604	2,05
53.823	Schneider Electric	3.415	1,06		Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,16 % (2,02 %)		
	Getränke 0,00 % (0,92 %)			57.798	ASML	6.982	2,16
	Konsumgüter 4,48 % (3,11 %)				Niederlande, insgesamt	29.487	9,14
58.032	L'Oreal	9.478	2,94	NORWEGEN 1,97 % (0,00 %)			
24.667	LVMH Moët Hennessy Vuitton	4.980	1,54		Banken 1,97 % (0,00 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,42 % (1,05 %)			434.983	DnB NOR Bank	6.357	1,97
46.474	Essilor International	4.586	1,42		Norwegen, insgesamt	6.357	1,97
	Banken 2,72 % (1,89 %)			REPUBLIK IRLAND 9,12 % (8,89 %)			
151.451	BNP Paribas	8.783	2,72		Baugewerbe und Grundstoffe 4,99 % (4,99 %)		
	Finanzdienstleistungen 2,40 % (1,33 %)			321.617	CRH	8.616	2,67
130.730	Amundi	7.722	2,40	248.765	Kingspan Group	7.481	2,32
	Software und Computerdienstleistungen 2,19 % (1,55 %)				Allgemeine Industriegüter 0,94 % (1,55 %)		
91.609	Dassault Systems	7.045	2,19	131.202	Smurfit Kappa Group	3.040	0,94
	Frankreich, insgesamt	54.103	16,78		Reise und Freizeit 3,19 % (2,35 %)		
DEUTSCHLAND 13,07 % (14,86 %)				619.479	Ryanair Holdings (London Listing)	10.282	3,19
	Chemie 1,01 % (4,17 %)				Republik Irland, insgesamt	29.419	9,12
56.180	Lanxess	3.239	1,01				
	Automobile und Ersatzteile 1,24 % (3,18 %)						
22.142	Continental	4.006	1,24				
	Konsumgüter 2,26 % (0,00 %)						
40.726	Adidas	7.276	2,26				

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 4,65 % (4,27 %)				Finanzdienstleistungen 1,25 % (1,01 %)			
	Supportdienste 2,04 % (1,92 %)			431.288	3i Group	4.033	1,25
136.224	Amadeus IT Group	6.585	2,04	Vereinigtes Königreich, insgesamt			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,36 % (1,36 %)			Wert der Anlagen, insgesamt			
153.057	Inditex	4.384	1,36	317.619 98,49			
	Mobilfunk 1,25 % (0,99 %)			Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-1,38 %)			
234.474	Cellnex Telecom	4.024	1,25	Nettovermögen			
	Spanien, insgesamt	14.993	4,65	322.501 100,00			
SCHWEDEN 5,55 % (3,63 %)				<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>			
	Industrieanlagenbau 4,33 % (1,92 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
210.845	Atlas Copco 'A' Shares	6.356	1,97	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017</i>			
537.102	Volvo	7.599	2,36			2017	2016
	Banken 1,22 % (1,71 %)					£000	£000
352.721	Svenska Handelsbanken	3.938	1,22	Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
	Schweden, insgesamt	17.893	5,55	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
						89.414	120.391
						111.365	156.375
SCHWEIZ 6,63 % (9,24 %)							
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,05 % (3,74 %)						
1.782	Sika	9.858	3,05				
	Konsumgüter 0,00 % (1,26 %)						
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,58 % (4,24 %)						
59.171	Roche	11.536	3,58				
	Schweiz, insgesamt	21.394	6,63				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,41 % (29,57 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,70 % (4,88 %)						
103.652	Royal Dutch Shell B Shares	2.274	0,70				
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,15 % (2,06 %)						
594.990	John Wood Group	3.707	1,15				
	Chemie 0,00 % (1,08 %)						
	Bergbau 2,02 % (1,93 %)						
174.652	Rio Tinto	6.504	2,02				
	Konsumgüter 3,88 % (4,30 %)						
276.501	Unilever	12.498	3,88				
	Tabak 2,62 % (4,14 %)						
172.392	British American Tobacco	8.447	2,62				
	Medien 0,00 % (1,07 %)						
	Reise und Freizeit 1,33 % (1,54 %)						
262.262	Compass Group	4.285	1,33				
	Banken 2,29 % (2,57 %)						
989.216	Standard Chartered	7.387	2,29				
	Lebensversicherung 4,17 % (4,99 %)						
556.206	Prudential	9.839	3,05				
320.299	St James's Place	3.607	1,12				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,89 % (2,20 %)					CHILE 2,58 % (1,61 %)				
A- 0,71 % (0,81 %)					AA- 0,00 % (1,61 %)				
EUR	200.000	AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	196	0,21	A+ 2,58 % (0,00 %)				
EUR	474.000	SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	464	0,50	EUR	2.500.000	Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.409	2,58
BBB+ 0,39 % (0,75 %)					Chile, insgesamt				
EUR	259.000	Aurizon Network 2% 18/09/2024	250	0,27	2.409 2,58				
EUR	100.000	*BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2079	110	0,12	DÄNEMARK 0,28 % (0,29 %)				
BBB 0,39 % (0,24 %)					BBB 0,28 % (0,29 %)				
EUR	385.000	APT Pipelines 2% 22/03/2027	365	0,39	EUR	262.000	ISS Global 2.125% 02/12/2024	257	0,28
BBB- 0,24 % (0,16 %)					Dänemark, insgesamt				
GBP	200.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	226	0,24	257 0,28				
BB+ 0,16 % (0,24 %)					FINNLAND 0,37 % (0,26 %)				
EUR	168.000	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	154	0,16	EUR	375.000	Sampo 1.25% 30/05/2025	349	0,37
Australien, insgesamt					Finnland, insgesamt				
1.765 1,89					349 0,37				
ÖSTERREICH 0,13 % (0,23 %)					FRANKREICH 12,82 % (22,80 %)				
Baa2 0,13 % (0,00 %)					AA 2,15 % (2,40 %)				
EUR	100.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	123	0,13	EUR	1.850.000	Dexia Credit Local 0.625% 21/01/2022	1.735	1,86
Baa3 0,00 % (0,23 %)					EUR	300.000	Sanofi 0% 13/01/2020	275	0,29
Österreich, insgesamt					Aa2u 8,99 % (17,34 %)				
123 0,13					EUR	4.630.000	France Government Bond 3% 25/04/2022	4.882	5,23
BELGIEN 3,05 % (1,02 %)					EUR	1.160.000	France Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	1.434	1,54
A- 0,40 % (0,84 %)					EUR	1.795.000	France Government Bond OAT 3.5% 25/04/2026	2.069	2,22
EUR	369.000	Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	369	0,40	A+ 0,00 % (0,60 %)				
BBB+ 0,10 % (0,18 %)					A 0,19 % (0,38 %)				
EUR	100.000	KBC Groep 0.75% 01/03/2022	92	0,10	EUR	200.000	RTE Réseau de transport d'electricite 1% 19/10/2026	183	0,19
Nicht bewertet 2,55 % (0,00 %)					A- 0,77 % (1,07 %)				
EUR	2.575.000	Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2027	2.383	2,55	EUR	200.000	Air Liquide Finance 0.375% 18/04/2022	185	0,20
Belgien, insgesamt					EUR	150.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	152	0,16
2.844 3,05					EUR	200.000	Electricite de France 1.875% 13/10/2036	169	0,18
BERMUDAS 0,26 % (0,41 %)					EUR	225.000	*Total 3.369% 29/12/2049	213	0,23
BBB+ 0,26 % (0,41 %)					BBB+ 0,20 % (0,24 %)				
EUR	240.000	Bacardi 2.75% 03/07/2023	246	0,26	EUR	200.000	Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	189	0,20
Bermudas, insgesamt					BBB 0,00 % (0,19 %)				
246 0,26					BBB- 0,22 % (0,33 %)				
BRASILIEN 0,25 % (0,00 %)					EUR	100.000	*Orange 5% 29/10/2049	104	0,11
BBB- 0,25 % (0,00 %)					EUR	100.000	TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	99	0,11
EUR	230.000	Vale 3.75% Notes 10/01/2023	230	0,25	BB+ 0,20 % (0,12 %)				
Brasilien, insgesamt					EUR	184.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	186	0,20
230 0,25					B+ 0,10 % (0,13 %)				
KANADA 0,35 % (0,24 %)					EUR	100.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	95	0,10
BBB- 0,35 % (0,24 %)					Frankreich, insgesamt				
GBP	325.000	Repsol Oil & Gas 6.625% 05/12/2017	330	0,35	11.970 12,82				
Kanada, insgesamt									
330 0,35									
KAIMANINSELN 0,00 % (1,17 %)									
BBB 0,00 % (1,17 %)									
Kaimaninseln, insgesamt									
- -									

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 1,82 % (8,37 %)									
		Aaa 0,48 % (5,83 %)							
EUR	445.000	Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15/02/2023	448	0,48					
		A+ 0,00 % (0,18 %)							
		BBB+ 0,00 % (0,72 %)							
		Baa1 0,42 % (0,65 %)							
EUR	400.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	393	0,42					
		BBB- 0,32 % (0,50 %)							
EUR	216.000	Innogy Finance II 5.75% 14/02/2033	298	0,32					
		BB- 0,25 % (0,16 %)							
EUR	100.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	95	0,10					
EUR	150.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	145	0,15					
		Nicht bewertet 0,35 % (0,33 %)							
EUR	330.000	Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	325	0,35					
		Deutschland, insgesamt	1.704	1,82					
GUERNSEY 0,00 % (0,25 %)									
		BBB+ 0,00 % (0,25 %)							
		Guernsey, insgesamt	-	-					
UNGARN 4,03 % (2,53 %)									
		BBB- 4,03 % (2,53 %)							
EUR	3.750.000	Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.759	4,03					
		Ungarn, insgesamt	3.759	4,03					
ISLAND 0,32 % (0,20 %)									
		BBB 0,32 % (0,20 %)							
EUR	316.000	Arion Bank 1.625% 01/12/2021	298	0,32					
		Island, insgesamt	298	0,32					
INDONESIEN 2,79 % (1,73 %)									
		BBB- 2,79 % (0,00 %)							
EUR	2.650.000	Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.603	2,79					
		BB+ 0,00 % (1,73 %)							
		Indonesien, insgesamt	2.603	2,79					
ITALIEN 16,67 % (4,86 %)									
		Baa1 0,00 % (0,32 %)							
		Baa2u 13,56 % (2,31 %)							
EUR	6.115.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.45% 15/09/2022	5.762	6,17					
EUR	4.961.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	4.455	4,77					
EUR	2.065.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	2.443	2,62					
		BBB- 0,13 % (0,07 %)							
EUR	125.000	UniCredit 2.125% 24/10/2026	118	0,13					
		Baa3 0,36 % (0,22 %)							
GBP	132.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	137	0,15					
EUR	190.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	193	0,21					
		BB+ 0,27 % (0,18 %)							
GBP	250.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	254	0,27					
		Nicht bewertet 2,35 % (1,76 %)							
EUR	2.400.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027	2.196	2,35					
		Italien, insgesamt	15.558	16,67					
JERSEY 0,89 % (0,81 %)									
		A- 0,89 % (0,81 %)							
EUR	303.000	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	297	0,32					
GBP	400.000	Heathrow Funding 4.625% 31/10/2046	538	0,57					
		Jersey, insgesamt	835	0,89					
LUXEMBURG 1,69 % (0,89 %)									
		BBB+ 0,78 % (0,48 %)							
EUR	290.000	GELF Bond Issuer I 1.625% 20/10/2026	267	0,28					
EUR	500.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	465	0,50					
		BBB 0,22 % (0,17 %)							
EUR	230.000	Allegan Funding 0.5% 01/06/2021	211	0,22					
		Baa2 0,69 % (0,24 %)							
EUR	200.000	Ado Properties 1.5% 26/07/2024	184	0,20					
EUR	497.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	454	0,49					
		Luxemburg, insgesamt	1.581	1,69					
MEXIKO 0,23 % (0,21 %)									
		BBB+ 0,23 % (0,21 %)							
EUR	235.000	Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	216	0,23					
		Mexiko, insgesamt	216	0,23					
NIEDERLANDE 9,05 % (5,48 %)									
		AAA 1,77 % (1,09 %)							
EUR	1.790.000	Nederlandse Financierings 0.125% 20/04/2022	1.654	1,77					
		AA 0,25 % (0,34 %)							
EUR	247.000	Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	229	0,25					
		AA- 0,35 % (0,22 %)							
EUR	350.000	Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	326	0,35					
		A+ 0,95 % (0,75 %)							
EUR	400.000	Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	365	0,39					
EUR	272.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	263	0,28					
EUR	260.000	Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	259	0,28					
		A- 0,00 % (0,32 %)							
		BBB+ 1,45 % (1,57 %)							
EUR	360.000	Deutsche Telekom 0.875% 30/01/2024	335	0,36					
EUR	500.000	*Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	460	0,49					
EUR	400.000	Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	376	0,40					
EUR	200.000	Vonovia Finance 1.25% 06/12/2024	186	0,20					
		BBB 0,56 % (0,69 %)							
EUR	325.000	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	314	0,34					
EUR	215.000	Madriena Red De Gas 2.25% 11/04/2029	203	0,22					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 9,05 % (5,48 %) (Fortsetzung)					SLOWENIEN 0,00 % (2,54 %)				
BBB- 1,00 % (0,13 %)					A 0,00 % (2,54 %)				
EUR	230.000	Innogy Finance 1% 13/04/2025	213	0,23	Slowenien, insgesamt				
GBP	350.000	Innogy Finance 6.125% 06/07/2039	527	0,56	-				
EUR	200.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	198	0,21	SÜDKOREA 0,00 % (1,40 %)				
BB+ 0,43 % (0,25 %)					AA 0,00 % (1,40 %)				
EUR	100.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	95	0,10	Südkorea, insgesamt				
EUR	331.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	309	0,33	-				
Ba2 0,00 % (0,12 %)					SPANIEN 2,07 % (2,21 %)				
Nicht bewertet 2,29 % (0,00 %)					BBB+ 1,87 % (1,54 %)				
EUR	2.300.000	Netherlands 0% 15/01/2022	2.140	2,29	EUR	1.868.000	Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	1.750	1,87
Niederlande, insgesamt					Baa1 0,00 % (0,43 %)				
8.452 9,05					BBB 0,00 % (0,18 %)				
NEUSEELAND 0,27 % (0,25 %)					BB 0,00 % (0,06 %)				
A- 0,27 % (0,25 %)					B+ 0,20 % (0,00 %)				
EUR	280.000	Fonterra Co-operative Group 0.75% 08/11/2024	252	0,27	EUR	200.000	*Bankia Perpetual 6% 18/10/2065	184	0,20
Neuseeland, insgesamt					Spanien, insgesamt				
252 0,27					1.934 2,07				
NORWEGEN 3,06 % (2,00 %)					SUPRANATIONAL 1,65 % (0,96 %)				
AAA 2,55 % (1,60 %)					Aa1 0,57 % (0,33 %)				
EUR	2.320.000	DNB Boligkreditt 2.75% 21/03/2022	2.385	2,55	EUR	550.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	532	0,57
AA- 0,51 % (0,40 %)					AA 1,08 % (0,63 %)				
EUR	510.000	Avinor 1% 29/04/2025	475	0,51	EUR	1.055.000	European Financial Stability Facility 1.7% 13/02/2043	1.006	1,08
Norwegen, insgesamt					Supranational, insgesamt				
2.860 3,06					1.538 1,65				
PORTUGAL 0,29 % (0,23 %)					SCHWEDEN 1,17 % (0,89 %)				
BBB- 0,20 % (0,18 %)					Aa3 0,22 % (0,00 %)				
EUR	200.000	Galp Gas Natural Distribuicao 1.375% 19/09/2023	186	0,20	EUR	225.000	Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	207	0,22
Nicht bewertet 0,09 % (0,05 %)					A 0,00 % (0,17 %)				
EUR	300.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	82	0,09	BBB+ 0,41 % (0,00 %)				
Portugal, insgesamt					BBB- 0,54 % (0,49 %)				
268 0,29					Baa3e 0,00 % (0,23 %)				
REPUBLIK IRLAND 0,97 % (1,61 %)					Schweden, insgesamt				
A 0,27 % (0,30 %)					1.094 1,17				
EUR	268.000	Gas Natural 4.5% 05/12/2026	252	0,27	EUR	411.000	SCA Hygiene 1.125% 27/03/2024	383	0,41
BBB+ 0,19 % (0,60 %)					BBB- 0,54 % (0,49 %)				
EUR	187.000	Transmission Finance 1.5% 24/05/2023	179	0,19	EUR	545.000	Akelius 1.75% 07/02/2025	504	0,54
BBB- 0,29 % (0,58 %)					Baa3e 0,00 % (0,23 %)				
GBP	275.000	FCA Capital Ireland 1.625% 29/09/2021	274	0,29	Schweden, insgesamt				
BB- 0,22 % (0,13 %)					1.094 1,17				
EUR	200.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	201	0,22	SCHWEIZ 0,22 % (1,41 %)				
Republik Irland, insgesamt					Aaa 0,00 % (0,67 %)				
906 0,97					A 0,00 % (0,61 %)				
SINGAPUR 0,16 % (0,27 %)					BB+ 0,22 % (0,13 %)				
AAA 0,16 % (0,27 %)					Schweiz, insgesamt				
EUR	150.000	Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	145	0,16	EUR	200.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	204	0,22
Singapur, insgesamt					204 0,22				
145 0,16									

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 22,36 % (23,77 %)				BB- 0,40 % (0,50 %)						
AAA 0,53 % (0,86 %)				GBP	200.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	240	0,26		
EUR	534.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	494	0,53	GBP	125.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	132	0,14	
Aa1u 14,42 % (15,28 %)				B+ 0,24 % (0,15 %)						
GBP	3.950.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	3.964	4,25	GBP	200.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	220	0,24	
GBP	2.237.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	3.101	3,32	CCC+ 0,00 % (0,09 %)					
GBP	875.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	1.488	1,59	Nicht bewertet 0,39 % (1,15 %)					
GBP	3.740.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2027	4.909	5,26	GBP	295.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	–	
A+ 0,00 % (0,27 %)				GBP	120.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	154	0,17		
A 0,00 % (0,36 %)				GBP	202.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2049	207	0,22		
A- 2,00 % (1,33 %)				Vereinigtes Königreich, insgesamt				20.871	22,36	
EUR	261.000	Aviva 0.625% 27/10/2023	238	0,26	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,73 % (4,77 %)					
EUR	170.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	157	0,17	AAA 0,00 % (0,20 %)					
EUR	230.000	SSE 0.875% 06/09/2025	209	0,22	AA 0,35 % (0,54 %)					
GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.259	1,35	EUR	355.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	323	0,35	
BBB+ 1,19 % (1,50 %)				AA- 0,41 % (0,31 %)						
EUR	280.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	262	0,28	EUR	120.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	111	0,12	
EUR	274.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	258	0,28	EUR	270.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023	272	0,29	
EUR	478.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	429	0,46	A- 0,13 % (0,30 %)					
GBP	150.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	159	0,17	EUR	125.000	*JPMorgan Chase 1.638% 18/05/2028	117	0,13	
Baa1 0,00 % (0,41 %)				BBB+ 1,26 % (1,32 %)						
BBB 1,14 % (1,05 %)				EUR	275.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	252	0,27		
EUR	335.000	Babcock International Group 1.75% 06/10/2022	320	0,34	EUR	580.000	AT&T 1.8% 04/09/2026	537	0,57	
EUR	235.000	Imperial Brands Finance 0.5% 27/07/2021	216	0,23	EUR	150.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	138	0,15	
EUR	300.000	Imperial Brands Finance 2.25% 26/02/2021	291	0,31	EUR	100.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	93	0,10	
EUR	247.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	244	0,26	EUR	175.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	162	0,17	
(P)BBB 0,21 % (0,00 %)				BBB 0,25 % (0,90 %)						
EUR	210.000	Annington Funding 1.65% 12/07/2024	196	0,21	EUR	231.000	Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	229	0,25	
BBB- 1,05 % (0,67 %)				BBB- 1,00 % (1,07 %)						
EUR	328.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	302	0,32	EUR	400.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	378	0,40	
EUR	212.000	G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	200	0,21	EUR	270.000	Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	260	0,28	
EUR	235.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	218	0,23	EUR	325.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	299	0,32	
GBP	144.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	161	0,17	BB+ 0,33 % (0,13 %)					
EUR	110.000	Royal Bank of Scotland 2.5% 22/03/2023	108	0,12	EUR	120.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	110	0,12	
Baa3 0,24 % (0,15 %)				EUR	210.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	198	0,21		
GBP	200.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	219	0,24	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				3.479	3,73
BB+ 0,55 % (0,00 %)				Derivate -1,95 % (-0,92 %)						
EUR	256.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	233	0,25	Credit Default Swaps -2,16 % (-1,14 %)					
GBP	270.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	282	0,30	EUR	(19.250.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(2.014)	(2,16)	

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –1,95 % (–0,92 %) (Fortsetzung)			
Devisenterminkontrakte 0,21 % (0,22 %)			
	Verkauf GBP 5.756.568		
	Kauf EUR 6.288.405 Citigroup	6	0,01
	Verkauf GBP 7.520.139		
	Kauf EUR 8.403.722 HSBC	173	0,19
	Verkauf GBP 726.036		
	Kauf EUR 811.221 Goldman Sachs	17	0,02
	Verkauf EUR 909.339		
	Kauf GBP 838.356 HSBC	6	0,01
	Verkauf EUR 1.024.783		
	Kauf GBP 932.427 Goldman Sachs	(6)	(0,01)
	Verkauf EUR 1.031.508		
	Kauf GBP 938.168 Citigroup	(6)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	(1.824)	(1,95)
Wert der Anlagen, insgesamt		87.256	93,47
Sonstige Nettovermögenswerte (3,05 %)		6.099	6,53
Nettovermögen		93.355	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	84.515	96,86
Zinsvariable Anleihen	4.565	5,23
Derivative	(1.824)	(2,09)
Wert der Anlagen, insgesamt	87.256	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	115.342	111.294
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	159.783	101.559

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 4,15 % (4,00 %)				KAIMANINSELN 0,18 % (1,42 %)			
	A- 1,53 % (1,69 %)				BBB 0,00 % (1,24 %)		
EUR	866.000 AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	847	0,48	USD	BB- 0,18 % (0,18 %) Noble Holding International 4% 16/03/2018	327	0,18
EUR	1.904.000 SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	1.865	1,05		Kaimaninseln, insgesamt	327	0,18
	BBB+ 1,01 % (1,18 %)						
EUR	1.247.000 Aurizon Network 2% 18/09/2024	1.202	0,67				
EUR	550.000 *BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2079	603	0,34				
	BBB 1,02 % (0,60 %)						
EUR	1.920.000 APT Pipelines 2% 22/03/2027	1.820	1,02				
	BBB- 0,32 % (0,29 %)						
GBP	500.000 Asciano Finance 5% 19/09/2023	564	0,32				
	BB+ 0,27 % (0,24 %)						
EUR	518.000 *Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	476	0,27				
	Australien, insgesamt	7.377	4,15				
ÖSTERREICH 0,42 % (0,44 %)				DÄNEMARK 0,79 % (0,94 %)			
	A- 0,00 % (0,10 %)				BBB 0,79 % (0,94 %)		
	Baa2 0,42 % (0,00 %)			EUR	1.432.000 ISS Global 2.125% 02/12/2024	1.407	0,79
EUR	600.000 BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	739	0,42		Dänemark, insgesamt	1.407	0,79
	Baa3 0,00 % (0,34 %)						
	Österreich, insgesamt	739	0,42				
BELGIEN 1,43 % (2,21 %)				FINNLAND 0,78 % (0,80 %)			
	A- 1,12 % (1,68 %)				A- 0,78 % (0,80 %)		
EUR	1.982.000 Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	1.983	1,12	EUR	1.490.000 Sampo 1.25% 30/05/2025	1.387	0,78
	BBB+ 0,31 % (0,53 %)				Finnland, insgesamt	1.387	0,78
EUR	600.000 KBC Groep 0.75% 01/03/2022	554	0,31				
	Belgien, insgesamt	2.537	1,43				
BERMUDAS 1,06 % (0,91 %)				FRANKREICH 8,23 % (7,83 %)			
	BBB+ 1,06 % (0,91 %)				AA 0,52 % (0,85 %)		
EUR	1.845.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	1.889	1,06	EUR	1.000.000 Sanofi 0% 13/01/2020	918	0,52
	Bermudas, insgesamt	1.889	1,06		A+ 1,09 % (1,47 %)		
				EUR	2.100.000 *Total Capital International FRN 19/03/2020	1.933	1,09
					A 0,62 % (0,41 %)		
				EUR	1.200.000 RTE Reseau de transport d'electricite 1% 19/10/2026	1.100	0,62
					A- 3,23 % (2,98 %)		
				EUR	800.000 Air Liquide Finance 0.375% 18/04/2022	739	0,42
				EUR	1.900.000 *Air Liquide Finance FRN 13/06/2018	1.742	0,98
				EUR	650.000 Autorout 4.125% 13/04/2020	659	0,37
				EUR	600.000 Autoroutes Paris 2.25% 16/01/2020	578	0,33
				EUR	700.000 Electricite de France 1.875% 13/10/2036	592	0,33
				EUR	500.000 Schneider Electric 3.5% 22/01/2019	480	0,27
				EUR	1.005.000 *Total 3.369% 29/12/2049	950	0,53
					BBB+ 1,24 % (0,92 %)		
				EUR	450.000 *AXA 3.875% 20/05/2049	453	0,25
				USD	680.000 *BPCE FRN 22/05/2022	526	0,30
				EUR	600.000 Credit Agricole 1.875% 20/12/2026	568	0,32
				EUR	700.000 Danone 1.375% 10/06/2019	658	0,37
					BBB 0,00 % (0,31 %)		
					BBB- 1,12 % (0,54 %)		
				EUR	415.000 *Orange 5% 29/10/2049	432	0,24
				EUR	900.000 Pernod Ricard 2% 22/06/2020	869	0,49
				EUR	700.000 TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	696	0,39
					BB+ 0,23 % (0,19 %)		
				EUR	405.000 *Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	409	0,23
					B+ 0,18 % (0,16 %)		
				EUR	340.000 SFR Group 5.375% 15/05/2022	325	0,18
					Frankreich, insgesamt	14.627	8,23
KANADA 0,23 % (0,22 %)							
	BBB- 0,23 % (0,22 %)						
GBP	410.000 Repsol Oil & Gas 6.625% 05/12/2017	416	0,23				
	Kanada, insgesamt	416	0,23				

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
DEUTSCHLAND 15,23 % (15,40 %)				Baa3 0,36 % (0,29 %)						
	AAA 3,87 % (3,98 %)			GBP	228.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	236	0,13		
EUR	1.200.000	FMS Wertmanagement 0.125% 16/04/2020	1.113	0,63	EUR	410.000	*Assicurazioni 5% 08/06/2048	417	0,23	
EUR	2.500.000	KFW 0.375% 22/07/2019	2.327	1,31	BB+ 0,23 % (0,22 %)					
EUR	3.700.000	*KFW FRN 11/09/2019	3.424	1,93	GBP	400.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	407	0,23	
Aaa 6,75 % (5,90 %)				Italien, insgesamt				2.324	1,31	
EUR	4.028.000	Bundesrepublik Deutschland 0% 08/10/2021	3.766	2,12	JERSEY 0,77 % (1,00 %)					
EUR	1.603.000	Bundesrepublik Deutschland 0.25% 15/02/2027	1.464	0,82	EUR	1.388.000	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	1.362	0,77	
EUR	3.555.000	Bundesrepublik Deutschland 1.5% 15/02/2023	3.577	2,01	Jersey, insgesamt				1.362	0,77
EUR	580.000	Bundesrepublik Deutschland 4% 04/01/2037	830	0,47	LUXEMBURG 4,67 % (2,96 %)					
EUR	1.578.000	Bundesrepublik Deutschland 4.75% 04/07/2034	2.359	1,33	Aa2 0,00 % (0,29 %)					
A+ 0,00 % (0,22 %)				BBB+ 1,87 % (0,93 %)						
EUR	1.405.000	CRH Finance Germany 1.75% 16/07/2021	1.360	0,76	EUR	904.000	GELF Bond Issuer I 1.625% 20/10/2026	833	0,47	
Baa1 1,43 % (1,24 %)				EUR	600.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	542	0,30		
EUR	700.000	Eurogrid 1.625% 03/11/2023	678	0,38	EUR	2.100.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	1.953	1,10	
EUR	1.900.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	1.866	1,05	EUR	1.040.000	Allegran Funding 0.5% 01/06/2021	954	0,54	
BBB- 1,26 % (1,45 %)				EUR	400.000	Glencore Finance Europe 3.75% 01/04/2026	420	0,24		
USD	1.125.000	Deutsche Bank 4.1% 13/01/2026	890	0,50	GBP	680.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	798	0,45	
EUR	972.000	Innogy Finance II 5.75% 14/02/2033	1.343	0,76	Baa2 1,57 % (0,74 %)					
BB- 0,43 % (0,37 %)				EUR	800.000	Ado Properties 1.5% 26/07/2024	736	0,41		
EUR	300.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	284	0,16	EUR	2.260.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	2.065	1,16	
EUR	150.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	141	0,08	Luxemburg, insgesamt				8.301	4,67
EUR	350.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	339	0,19	MEXIKO 0,54 % (0,45 %)					
Nicht bewertet 0,73 % (0,64 %)				EUR	1.050.000	Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	967	0,54		
EUR	1.325.000	Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	1.303	0,73	Mexiko, insgesamt				967	0,54
Deutschland, insgesamt				27.064	15,23	NIEDERLANDE 15,35 % (15,06 %)				
GUERNSEY 0,00 % (0,36 %)				AAA 0,00 % (0,30 %)						
BBB+ 0,00 % (0,36 %)				Aaa 0,76 % (1,31 %)						
Guernsey, insgesamt				-	-	EUR	1.500.000	ABN AMRO Bank 1.125% 12/01/2032	1.349	0,76
ISLAND 0,79 % (0,68 %)				AA 0,41 % (0,36 %)						
EUR	1.493.000	Arion Bank 1.625% 01/12/2021	1.407	0,79	EUR	792.000	Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	736	0,41	
Island, insgesamt				1.407	0,79	AA- 1,86 % (1,60 %)				
ITALIEN 1,31 % (1,69 %)				EUR	2.327.000	*Nederland Gasunie 0.075% 16/10/2018	2.136	1,20		
Baa1 0,00 % (0,98 %)				EUR	1.250.000	Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	1.164	0,66		
BBB- 0,72 % (0,20 %)				A+ 3,04 % (2,27 %)						
USD	1.150.000	Intesa Sanpaolo 3.875% 14/07/2027	882	0,50	EUR	2.100.000	Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	1.914	1,08	
USD	475.000	UniCredit 4.625% 12/04/2027	382	0,22	EUR	834.000	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	807	0,45	
				EUR	1.570.000	Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	1.564	0,88		
				USD	1.425.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	1.122	0,63		

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 15,35 % (15,06 %) (Fortsetzung)				REPUBLIK IRLAND 1,86 % (2,76 %)			
	A– 0,00 % (0,82 %)				A 0,58 % (0,75 %)		
	BBB+ 5,19 % (5,21 %)			EUR	1.105.000 Gas Natural 4.5% 05/12/2026	1.039	0,58
EUR	625.000 CRH Funding 1.875% 09/01/2024	612	0,34		BBB+ 0,60 % (1,25 %)		
EUR	1.560.000 Deutsche Telekom 0.875% 30/01/2024	1.450	0,82	EUR	1.113.000 Transmission Finance 1.5% 24/05/2023	1.064	0,60
EUR	3.500.000 *Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	3.223	1,81		BBB– 0,53 % (0,63 %)		
EUR	500.000 Elsevier Finance 2.5% 24/09/2020	491	0,28	GBP	950.000 FCA Capital Ireland 1.625% 29/09/2021	945	0,53
EUR	1.410.000 Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	1.325	0,75		BB– 0,15 % (0,13 %)		
EUR	600.000 Vesteda Finance 2.5% 27/10/2022	597	0,34	EUR	260.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	261	0,15
EUR	600.000 Vonovia Finance 1.25% 06/12/2024	557	0,31		Republik Irland, insgesamt	3.309	1,86
USD	1.150.000 Vonovia Finance 5% 02/10/2023	953	0,54				
	BBB 1,75 % (1,80 %)			SINGAPUR 0,36 % (0,31 %)			
EUR	1.190.000 *Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	1.150	0,65		AAA 0,36 % (0,31 %)		
EUR	1.180.000 Madrilena Red De Gas 2.25% 11/04/2029	1.114	0,63	EUR	655.000 Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	631	0,36
EUR	885.000 Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	841	0,47		Singapur, insgesamt	631	0,36
	BBB– 1,40 % (0,43 %)			SPANIEN 0,31 % (1,07 %)			
EUR	1.190.000 Innogy Finance 1% 13/04/2025	1.100	0,62		BBB+ 0,00 % (0,26 %)		
EUR	500.000 Koninklijke KPN 3.25% 01/02/2021	504	0,28		Baa1 0,00 % (0,23 %)		
EUR	900.000 *Vonovia Finance 4% 29/12/2049	891	0,50		BBB 0,00 % (0,49 %)		
	BB+ 0,94 % (0,78 %)				BB 0,00 % (0,09 %)		
EUR	286.000 Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	265	0,15		B+ 0,31 % (0,00 %)		
EUR	400.000 *Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	382	0,21	EUR	600.000 *Bankia Perpetual 6% 18/10/2065	551	0,31
EUR	1.110.000 *Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	1.037	0,58		Spanien, insgesamt	551	0,31
	Ba2 0,00 % (0,18 %)						
	Niederlande, insgesamt	27.284	15,35	SCHWEDEN 3,05 % (2,11 %)			
					Aa3 0,58 % (0,00 %)		
NEUSEELAND 0,90 % (0,59 %)				EUR	1.125.000 Nordea Bank 0.3% 30/06/2022	1.037	0,58
	A– 0,90 % (0,59 %)				A 0,00 % (0,27 %)		
EUR	1.765.000 Fonterra Co-operative Group 0.75% 08/11/2024	1.592	0,90		BBB+ 1,04 % (0,00 %)		
	Neuseeland, insgesamt	1.592	0,90	EUR	1.985.000 SCA Hygiene 1.125% 27/03/2024	1.848	1,04
NORWEGEN 3,57 % (3,82 %)					BBB– 1,43 % (1,14 %)		
	AAA 1,51 % (1,30 %)			EUR	2.735.000 Akelius 1.75% 07/02/2025	2.530	1,43
EUR	2.874.000 DNB Boligkreditt 0.375% 20/10/2020	2.676	1,51		Baa3e 0,00 % (0,70 %)		
	AA– 1,02 % (1,28 %)				Schweden, insgesamt	5.415	3,05
EUR	1.951.000 Avinor 1% 29/04/2025	1.817	1,02				
	A+ 1,04 % (0,96 %)			SCHWEIZ 1,20 % (1,62 %)			
USD	1.200.000 *DNB Bank FRN 02/06/2021	933	0,52		Aaa 0,00 % (0,29 %)		
EUR	1.000.000 *Statoil FRN 19/08/2019	918	0,52		A 0,00 % (1,13 %)		
	A1 0,00 % (0,28 %)			USD	1.800.000 Credit Suisse 4.282% 09/01/2028	1.447	0,81
	Norwegen, insgesamt	6.344	3,57		BBB+ 0,81 % (0,00 %)		
PORTUGAL 0,51 % (0,43 %)				EUR	670.000 *UBS Group 5.75% 29/12/2049	684	0,39
	BBB– 0,42 % (0,35 %)				Schweiz, insgesamt	2.131	1,20
EUR	800.000 Galp Gas Natural Distribuicao 1.375% 19/09/2023	742	0,42				
	Nicht bewertet 0,09 % (0,08 %)						
EUR	600.000 Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	165	0,09				
	Portugal, insgesamt	907	0,51				

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 18,75 % (17,67 %)					B+ 0,19 % (0,16 %)				
		AAA 1,13 % (1,67 %)			GBP	300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	331	0,19
EUR	2.172.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	2.011	1,13					
		A+ 0,00 % (0,49 %)			USD	409.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	346	0,19
		A 0,50 % (0,93 %)							
USD	1.100.000	HSBC Holdings 3.9% 25/05/2026	882	0,50					
		A- 2,15 % (2,23 %)							
EUR	1.274.000	Aviva 0.625% 27/10/2023	1.162	0,65	GBP	300.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	1	–
EUR	1.155.000	Experian Finance 1.375% 25/06/2026	1.064	0,60	GBP	730.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	935	0,53
EUR	360.000	Experian Finance 4.75% 04/02/2020	367	0,21	EUR	350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III 3.875% 29/12/2049 (Defaulted)	–	–
EUR	1.355.000	SSE 0.875% 06/09/2025	1.230	0,69	GBP	1.185.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2049	1.215	0,68
		BBB+ 3,56 % (3,86 %)					Vereinigtes Königreich, insgesamt	33.327	18,75
EUR	1.095.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	1.024	0,58					
EUR	1.103.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	1.037	0,58	VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 11,37 % (11,65 %)				
EUR	3.124.000	Cadent Finance 0.625% 22/09/2024	2.804	1,58			AAA 0,00 % (0,49 %)		
USD	620.000	Standard Chartered 4.05% 12/04/2026	491	0,28			AA 0,76 % (0,90 %)		
GBP	900.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	957	0,54	EUR	1.480.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	1.345	0,76
		Baa1 0,00 % (0,96 %)					AA- 0,91 % (0,52 %)		
		BBB 2,94 % (2,55 %)			EUR	598.000	General Electric 0.875% 17/05/2025	551	0,31
EUR	455.000	*Aviva 3.875% 03/07/2044	454	0,25	EUR	1.060.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/01/2023 EUR	1.069	0,60
EUR	1.550.000	Babcock International Group 1.75% 06/10/2022	1.482	0,83			A 0,50 % (0,43 %)		
EUR	735.000	Imperial Brands Finance 0.5% 27/07/2021	675	0,38	EUR	1.000.000	Wells Fargo 1% 02/02/2027	890	0,50
EUR	1.000.000	Imperial Brands Finance 2.25% 26/02/2021	971	0,55			A- 0,68 % (0,91 %)		
EUR	970.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	958	0,54	EUR	550.000	*JPMorgan Chase 1.638% 18/05/2028	513	0,29
EUR	710.000	Sky 1.875% 24/11/2023	688	0,39	USD	902.000	*JPMorgan Chase 3.54% 01/05/2028	699	0,39
		(P)BBB 0,70 % (0,00 %)					BBB+ 4,77 % (3,22 %)		
EUR	1.335.000	Annington Funding 1.65% 12/07/2024	1.244	0,70	EUR	870.000	American International Group 1.5% 08/06/2023	821	0,46
		BBB- 3,26 % (2,10 %)			EUR	1.245.000	American International Group 1.875% 21/06/2027	1.139	0,64
EUR	2.235.000	DS Smith 1.375% 26/07/2024	2.058	1,16	EUR	650.000	AT&T 3.15% 04/09/2036	599	0,34
EUR	1.122.000	G4S International Finance 1.5% 09/01/2023	1.057	0,59	USD	4.872.000	AT&T 3.4% 14/08/2024	3.745	2,11
EUR	925.000	G4S International Finance 1.5% 02/06/2024	858	0,48	EUR	580.000	BAT Capital 1.125% 16/11/2023	539	0,30
GBP	870.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	974	0,55	EUR	1.030.000	Becton Dickson 1.9% 15/12/2026	953	0,54
USD	1.049.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	859	0,48	USD	850.000	Verizon Communications 4.125% 16/03/2027	673	0,38
		Baa3 1,10 % (0,35 %)					BBB 0,63 % (1,91 %)		
USD	1.640.000	Anglo American Capital 3.625% 11/09/2024	1.252	0,70	EUR	1.137.000	Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	1.126	0,63
GBP	645.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	707	0,40			BBB- 2,39 % (2,44 %)		
		BB+ 1,39 % (0,00 %)			EUR	1.585.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	1.496	0,84
EUR	1.505.000	*Barclays Bank 2% 07/02/2028	1.367	0,77	EUR	1.030.000	Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	992	0,56
GBP	1.050.000	Delamare Finance 5.5457% 29/02/2029	1.096	0,62	EUR	1.915.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	1.763	0,99
		BB- 0,43 % (0,59 %)					BB+ 0,73 % (0,44 %)		
GBP	400.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	480	0,27	EUR	760.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	698	0,39
GBP	275.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	290	0,16	EUR	640.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	603	0,34
							BB 0,00 % (0,39 %)		
							Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	20.214	11,37

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –0,24 % (0,00 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE	
	Credit Default Swaps –0,39 % (–0,11 %)			Festverzinslich	143.856 82,21
EUR	(2.500.000) BNP Paribas Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 500	(261)	(0,15)	Zinsvariable Anleihen	31.559 18,03
EUR	(4.000.000) Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(428)	(0,24)	Derivative	(421) (0,24)
				Wert der Anlagen, insgesamt	174.994 100,00
	Futures und Optionen –0,03 % (0,03 %)			ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN	
EUR	4 UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2017	–	–	Wert £000	
EUR	16 UBS EURO Bond Future Expiring December 2017	4	–	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2017	482
EUR	(7) UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2017	(7)	–	UBS EURO Bond Future Expiring December 2017	2.380
GBP	(13) UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	3	–	UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2017	(1.069)
USD	(9) UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2017	(2)	–	UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	(1.656)
USD	(93) UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2017	(25)	(0,02)	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2017	(816)
USD	(38) UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2017	(11)	(0,01)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2017	(9.045)
				UBS US 10 Year Ultra Future Expiring December 2017	(3.976)
				Nettoengagement, insgesamt	(13.700)
				Käufe und Verkäufe, insgesamt	
				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017</i>	
				2017	2016
				£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	134.212 142.836
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	159.370 64.581
	Devisenterminkontrakte 0,18 % (0,08 %)				
	Verkauf GBP 10.956.000				
	Kauf EUR 11.997.346 J.P. Morgan	30	0,02		
	Verkauf USD 17.989.000				
	Kauf EUR 15.286.649 J.P. Morgan	260	0,15		
	Verkauf USD 500.000				
	Kauf EUR 423.809 UBS	6	–		
	Verkauf GBP 450.000				
	Kauf EUR 491.040 UBS	–	–		
	Verkauf USD 100.000				
	Kauf EUR 82.941 HSBC	(1)	–		
	Verkauf USD 104.000				
	Kauf EUR 87.068 Goldman Sachs	–	–		
	Verkauf USD 1.100.000				
	Kauf EUR 929.870 UBS	11	0,01		
	Verkauf EUR 109.099				
	Kauf GBP 100.000 HSBC	–	–		
	Verkauf EUR 179.000				
	Kauf GBP 164.418 Lloyds	1	–		
	Verkauf EUR 105.122				
	Kauf USD 125.000 J.P. Morgan	(1)	–		
	Derivate, insgesamt	(421)	(0,24)		
	Wert der Anlagen, insgesamt	174.994	98,46		
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,60 %)	2.739	1,54		
	Nettovermögen	177.733	100,00		

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,12 % (0,78 %)					BB 1,52 % (1,44 %)				
BB 1,12 % (0,78 %)					EUR 1.300.000 *Accor 4.125% 30/06/2049				
EUR	6.801.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	6.481	0,83	EUR	1.200.000	Areva 3.125% 20/03/2023	1.133	0,15
EUR	2.393.000	*Origin Energy Finance 7.875% 16/06/2071	2.297	0,29	EUR	1.700.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	1.654	0,21
Australien, insgesamt			8.778	1,12	EUR	3.230.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	3.025	0,39
BELGIEN 0,55 % (0,20 %)					EUR	3.544.000	Elis 3% 30/04/2022	3.338	0,43
BB 0,22 % (0,20 %)					EUR	1.500.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.432	0,18
EUR	1.792.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	1.697	0,22	BB- 0,39 % (0,41 %)				
Nicht bewertet 0,33 % (0,00 %)					EUR	1.196.000	Rexel 3.25% 15/06/2022	1.130	0,14
EUR	3.400.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	2.605	0,33	EUR	2.060.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	1.983	0,25
Belgien, insgesamt			4.302	0,55	B+ 1,81 % (1,95 %)				
KANADA 1,75 % (1,69 %)					EUR	1.335.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	1.275	0,16
BB- 0,24 % (0,00 %)					EUR	3.598.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	3.562	0,46
USD	967.000	Valeant 6.5% 15/03/2022	777	0,10	EUR	4.245.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	4.059	0,52
USD	1.372.000	Valeant 7% 15/03/2024	1.114	0,14	EUR	4.358.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	4.162	0,53
B 0,68 % (0,00 %)					USD	1.412.000	SFR Group 6% 15/05/2022	1.130	0,14
EUR	5.331.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	5.351	0,68	B 0,60 % (0,63 %)				
B- 0,83 % (1,69 %)					EUR	680.000	Homevi 6.875% 15/08/2021	644	0,08
USD	1.659.000	Bombardier 5.75% 15/03/2022	1.289	0,17	EUR	4.215.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	4.088	0,52
EUR	6.899.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	5.172	0,66	B- 0,67 % (0,52 %)				
Kanada, insgesamt			13.703	1,75	EUR	1.965.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	1.902	0,24
KAIMANINSELN 0,75 % (0,67 %)					EUR	1.640.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	1.567	0,20
BB 0,23 % (0,00 %)					EUR	1.804.000	Paprec Holding 7.375% 01/04/2023	1.780	0,23
EUR	1.985.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	1.804	0,23	CCC+ 0,32 % (0,13 %)				
B2 0,52 % (0,52 %)					EUR	977.000	Holdikks SAS 6.75% 15/07/2021	614	0,08
EUR	4.782.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	4.085	0,52	EUR	1.917.000	Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	1.877	0,24
Nicht bewertet 0,00 % (0,15 %)					Frankreich, insgesamt				
Kaimaninseln, insgesamt			5.889	0,75	56.051				7,17
KROATIEN 0,05 % (0,25 %)					DEUTSCHLAND 7,74 % (8,53 %)				
Nicht bewertet 0,05 % (0,25 %)					BB 2,21 % (2,54 %)				
EUR	2.375.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017 (Defaulted)	413	0,05	EUR	2.310.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	2.321	0,30
Kroatien, insgesamt			413	0,05	EUR	1.272.000	*RWE 3.5% 21/04/2075	1.162	0,15
FRANKREICH 7,17 % (6,88 %)					GBP	4.000.000	*RWE 7% 29/03/2049	4.267	0,55
A- 0,00 % (0,56 %)					EUR	4.839.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	4.686	0,60
BBB- 0,53 % (0,58 %)					EUR	3.200.000	Thyssenkrupp 4% 27/08/2018	3.036	0,39
EUR	1.240.000	*Orange 4% 26/10/2049	1.230	0,16	EUR	1.755.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	1.675	0,22
EUR	2.300.000	*Orange 5% 29/10/2049	2.394	0,31	BB- 3,71 % (3,23 %)				
GBP	400.000	*Orange 5.875% 29/12/49	445	0,06	EUR	3.742.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	3.543	0,45
BB+ 1,33 % (0,66 %)					EUR	2.165.202	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	2.033	0,26
EUR	1.950.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.970	0,25	EUR	4.255.000	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	4.087	0,52
EUR	1.110.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.133	0,15	EUR	2.572.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	2.473	0,32
EUR	3.492.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.744	0,48	EUR	2.719.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	1.889	0,24
EUR	3.345.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	3.143	0,40	EUR	4.540.000	Unitymedia Hessen 5.5% 15/09/2022	3.459	0,44
EUR	400.000	*Veolia Environnement 4.45% Perpetual	375	0,05	EUR	1.575.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.065	0,14
					EUR	6.091.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	4.250	0,54
					EUR	2.274.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	2.365	0,30
					EUR	1.860.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.765	0,23
					USD	2.662.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	2.140	0,27
					B+ 0,00 % (0,82 %)				
					B 1,05 % (1,19 %)				
					EUR	4.009.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	2.518	0,32

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
LUXEMBURG 18,29 % (19,31 %) (Fortsetzung)				CHF	4.928.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	4.201	0,54		
	CCC+ 1,25 % (0,80 %)			EUR	137.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	133	0,02		
EUR	550.000	Aguila 3 9.75% 15/12/2022	554	0,07	EUR	2.120.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	2.053	0,26	
EUR	2.580.084	*Bilbao Luxembourg PIK 10.5% 24/10/2018	2.340	0,30			B- 0,32 % (0,00 %)			
EUR	3.765.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	3.676	0,47	EUR	2.662.000	Maxeda DIY Holding 6.125% 15/07/2022	2.522	0,32	
EUR	3.470.000	Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	3.225	0,41			CCC+ 0,00 % (0,17 %)			
	Luxemburg, insgesamt	142.950	18,29				Nicht bewertet 0,25 % (0,21 %)			
MEXIKO 0,29 % (0,30 %)				EUR	1.270.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	1.012	0,13		
	BB- 0,29 % (0,30 %)			USD	3.417.535	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	914	0,12		
EUR	871.000	Cemex 4.375% 05/03/2023	842	0,11			Niederlande, insgesamt	84.704	10,84	
USD	1.634.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	1.431	0,18						
	Mexiko, insgesamt	2.273	0,29							
NIEDERLANDE 10,84 % (11,92 %)				POLEN 0,00 % (0,22 %)						
	BBB- 0,74 % (0,38 %)						B+ 0,00 % (0,22 %)			
EUR	2.739.000	*DE Volksbank FRN 05/11/2025	2.711	0,35			Polen, insgesamt	-	-	
EUR	3.200.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	3.084	0,39						
	BB+ 3,62 % (3,06 %)			PORTUGAL 0,33 % (0,29 %)						
EUR	1.583.000	Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	1.550	0,20			Nicht bewertet 0,33 % (0,29 %)			
EUR	2.560.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	2.388	0,31	EUR	1.000.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	275	0,04	
EUR	7.000.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	6.681	0,85	EUR	6.900.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.895	0,24	
EUR	4.600.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	4.446	0,57	EUR	1.400.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	385	0,05	
EUR	3.800.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	3.680	0,47			Portugal, insgesamt	2.555	0,33	
GBP	6.000.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	6.647	0,85	REPUBLIK IRLAND 3,29 % (3,61 %)					
EUR	3.062.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	2.861	0,37			BB+ 0,30 % (0,29 %)			
	BB 1,13 % (1,18 %)			EUR	1.285.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	1.666	0,21		
EUR	3.096.000	*Koninklijke KPN 6.125% 29/03/2049	2.985	0,38	EUR	776.000	Smurfit Kappa 2.375% 01/02/2024	738	0,09	
GBP	2.634.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	2.921	0,37			BB 0,57 % (0,00 %)			
EUR	1.169.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	1.216	0,16	EUR	4.710.000	Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	4.425	0,57	
EUR	1.596.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	1.726	0,22			BB- 0,27 % (1,46 %)			
	Ba2 0,00 % (0,76 %)			EUR	2.120.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.131	0,27		
	BB- 2,57 % (3,04 %)						B+ 0,55 % (0,53 %)			
EUR	1.750.000	Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	1.688	0,22	GBP	1.381.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.289	0,17	
EUR	5.675.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	5.357	0,68	EUR	3.150.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	3.004	0,38	
EUR	2.475.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.389	0,31			B1u 0,39 % (0,00 %)			
GBP	1.856.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.811	0,23	EUR	2.979.000	*Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	3.006	0,39	
GBP	2.831.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.901	0,37			B 1,21 % (0,30 %)			
GBP	2.703.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	2.841	0,36	GBP	700.000	Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	710	0,09	
EUR	347.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	331	0,04	EUR	6.950.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	7.119	0,91	
EUR	2.900.000	Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.805	0,36	GBP	1.539.000	Virgin Media 5.5% 15/09/2024	1.598	0,21	
	B 2,21 % (3,12 %)						B2u 0,00 % (0,35 %)			
GBP	3.552.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.416	0,44			CCC+ 0,00 % (0,68 %)			
EUR	5.618.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	5.793	0,74			Republik Irland, insgesamt	25.686	3,29	
EUR	1.880.000	UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.641	0,21						

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
RUSSLAND 0,18 % (0,28 %)					GBP	1.250.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.271	0,16
BB+ 0,18 % (0,28 %)					GBP	4.903.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	5.143	0,66
EUR	927.000	Gaz Capital 3.125% 17/11/2023	891	0,11	GBP	2.821.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	5.344	0,68
EUR	544.000	Gaz Capital 3.6% 26/02/2021	532	0,07	GBP	1.042.000	Tesco 5.5% 13/01/2033	1.163	0,15
Russland, insgesamt			1.423	0,18	GBP	4.846.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	5.584	0,71
SPANIEN 0,66 % (0,02 %)					GBP	617.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	678	0,09
BB+ 0,21 % (0,00 %)					GBP	4.283.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	5.109	0,65
EUR	1.700.000	Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	1.610	0,21	GBP	693.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	765	0,10
B+ 0,45 % (0,00 %)					GBP	240.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	252	0,03
EUR	3.825.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	3.556	0,45	GBP	1.442.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.501	0,19
Ca 0,00 % (0,02 %)					GBP	2.982.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	3.125	0,40
Spanien, insgesamt			5.166	0,66	BB 2,61 % (3,07 %)				
SCHWEDEN 1,11 % (0,50 %)					GBP	4.344.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	4.505	0,58
BBB- 0,49 % (0,00 %)					GBP	2.279.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.724	0,35
EUR	2.620.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	2.573	0,33	GBP	1.533.000	*Co-Operative Group 6.25% 08/07/2026	1.878	0,24
EUR	1.250.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	1.280	0,16	GBP	2.450.000	*Co-Operative Group FRN 08/07/2020	2.744	0,35
BB+ 0,62 % (0,50 %)					EUR	4.049.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	3.831	0,49
EUR	2.717.000	Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	2.516	0,32	EUR	4.921.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	4.718	0,60
EUR	2.526.000	Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	2.327	0,30	BB- 2,33 % (3,41 %)				
Schweden, insgesamt			8.696	1,11	GBP	418.000	El Group 6.375% 15/02/2022	452	0,06
SCHWEIZ 2,51 % (2,45 %)					GBP	80.000	El Group 6.5% 06/12/2018	85	0,01
BBB- 0,58 % (0,56 %)					GBP	1.540.000	El Group 6.875% 15/02/2021	1.713	0,22
EUR	4.527.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	4.563	0,58	GBP	3.034.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	3.170	0,41
BBB 1,23 % (1,20 %)					GBP	589.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	615	0,08
EUR	6.644.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	6.843	0,88	GBP	1.919.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	2.303	0,29
USD	3.200.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	2.761	0,35	GBP	1.950.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	2.174	0,28
BB+ 0,30 % (0,28 %)					GBP	4.275.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	4.446	0,57
EUR	2.292.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	2.339	0,30	GBP	1.153.000	Virgin Media Secured Finance 5% 15/04/2027	1.202	0,15
BB 0,40 % (0,41 %)					GBP	1.960.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.070	0,26
USD	3.630.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	3.117	0,40	Ba3 0,48 % (0,35 %)				
Schweiz, insgesamt			19.623	2,51	GBP	2.059.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	2.107	0,27
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,63 % (23,54 %)					GBP	1.630.000	Ocado Group 4% 15/06/2024	1.628	0,21
Baa2 0,46 % (0,46 %)					B+ 2,16 % (1,44 %)				
GBP	2.326.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	3.563	0,46	EUR	700.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	656	0,08
BBB- 1,33 % (0,00 %)					EUR	2.229.000	Inovyn Finance 6.25% 15/05/2021	1.698	0,22
EUR	4.736.000	Anglo American Capital 2.5% 29/04/2021	4.622	0,59	GBP	4.541.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	4.679	0,60
EUR	2.493.000	Anglo American Capital 2.875% 20/11/2020	2.452	0,31	EUR	3.020.000	OTE 3.5% 09/07/2020	2.901	0,37
EUR	3.058.000	Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	2.878	0,37	EUR	1.104.000	OTE 7.875% 07/02/2018	1.040	0,13
EUR	500.000	Anglo American Capital 3.25% 03/04/2023	511	0,06	EUR	3.726.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	3.654	0,47
BB+ 4,54 % (7,34 %)					GBP	2.155.000	Voyage Care 5.875% 01/05/2023	2.242	0,29
GBP	1.015.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	1.056	0,13	B1 0,18 % (0,18 %)				
EUR	1.987.000	International Game Technology 4.125% 15/02/2020	1.945	0,25	GBP	1.251.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	1.376	0,18
EUR	1.995.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	2.023	0,26					
EUR	695.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	642	0,08					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,63 % (23,54 %) (Fortsetzung)					B+ 0,52 % (0,00 %)				
		B 2,86 % (3,85 %)			EUR	1.130.000	Kronos International 3.75% 15/09/2025	1.034	0,13
EUR	1.220.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	1.110	0,14	EUR	3.290.000	Netflix 3.625% 15/05/2027	3.049	0,39
GBP	1.600.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.571	0,20	B 0,57 % (0,39 %)				
GBP	4.124.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	4.268	0,55	USD	4.762.000	CSC Holdings 10.875% 15/10/2025	4.475	0,57
USD	4.050.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	3.423	0,44	B- 0,00 % (0,71 %)				
EUR	3.980.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	3.951	0,51	CCC+ 0,00 % (0,43 %)				
EUR	4.281.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	4.117	0,53	CCC- 0,12 % (0,13 %)				
GBP	3.556.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	3.840	0,49	USD	1.986.322	*DFC Finance PIK 12% 16/06/2020	926	0,12
B- 0,64 % (0,40 %)					Nicht bewertet 0,24 % (0,00 %)				
GBP	2.370.000	IDH Finance 6.25% 15/08/2022	2.190	0,28	EUR	1.945.000	Alliance Data Systems 4.5% 15/03/2022	1.842	0,24
GBP	628.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	248	0,03	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				
EUR	2.535.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	2.566	0,33	49.558 6,34				
B3 0,63 % (0,00 %)					DERIVATE -0,01 % (0,56 %)				
GBP	5.000.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	4.904	0,63	Credit Default Swaps 0,04 % (0,04 %)				
CCC+ 0,56 % (0,99 %)					EUR	3.300.000	Barclays Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	148	0,02
USD	6.485.988	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	3.456	0,44	EUR	2.400.000	Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	130	0,02
GBP	1.348.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	916	0,12	Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)				
CCC 0,00 % (0,29 %)					GBP	(69)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	18	-
Caa2 0,33 % (0,00 %)					Devisenterminkontrakte -0,05 % (0,52 %)				
GBP	2.583.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	2.570	0,33	Verkauf EUR 1.618.734				
Ca 0,00 % (0,42 %)					Kauf CHF 1.843.069 J.P. Morgan				
GBP	1.200.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	1.538	0,20	Verkauf EUR 215.045				
EUR	2.996.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	2.512	0,32	Kauf CHF 244.848 J.P. Morgan				
USD	434	NV Profit Share Preference Share	-	-	Verkauf EUR 240.453				
Vereinigtes Königreich, insgesamt					Kauf CHF 273.776 J.P. Morgan				
153.418 19,63					Verkauf USD 410.000				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 6,34 % (5,06 %)					Kauf EUR 343.732 Goldman Sachs				
BB+ 2,68 % (1,73 %)					Verkauf CHF 55.000				
EUR	964.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	970	0,12	Kauf EUR 48.326 Goldman Sachs				
EUR	2.010.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	2.103	0,27	Verkauf USD 69.599.000				
EUR	2.640.000	Colfax 3.25% 15/05/2025	2.479	0,32	Kauf EUR 58.861.935 UBS				
EUR	4.015.000	Equinix 2.875% 01/10/2025	3.686	0,47	Verkauf CHF 10.182.000				
USD	915.000	Equinix 5.375% 15/05/2027	752	0,10	Kauf EUR 8.936.425 Citigroup				
EUR	5.354.000	Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	5.041	0,65	Verkauf USD 102.564				
EUR	6.112.000	Quintiles IMS 3.5% 15/10/2024	5.842	0,75	Kauf EUR 86.396 J.P. Morgan				
BB 0,34 % (0,35 %)					Verkauf GBP 81.582.000				
EUR	2.565.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	2.667	0,34	Kauf EUR 88.490.449 UBS				
BB- 1,87 % (1,32 %)					Verkauf GBP 81.582.000				
EUR	823.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	803	0,10	Kauf EUR 88.497.937 Bank of Scotland				
EUR	4.569.000	Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	4.483	0,57	Verkauf EUR 84.000				
EUR	2.700.000	Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	2.678	0,34	Kauf GBP 77.157 Lloyds				
USD	2.320.000	Hertz 7.625% 01/06/2022	1.817	0,23	Verkauf EUR 10.808				
EUR	1.680.000	Iron Mountain 3% 15/01/2025	1.554	0,20	Kauf USD 12.799 J.P. Morgan				
EUR	1.975.000	Silgan Holdings 3.25% 15/03/2025	1.862	0,24	Verkauf EUR 13.797				
EUR	1.569.000	Spectrum Brands 4% 01/10/2026	1.495	0,19	Kauf USD 16.338 J.P. Morgan				
					Verkauf EUR 165.943				
					Kauf USD 199.951 J.P. Morgan				
					Verkauf EUR 321.071				

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –0,01 % (0,56 %) (Fortsetzung)			
	Kauf USD 380.000 Goldman Sachs	(4)	–
	Verkauf EUR 6.634.656		
	Kauf USD 7.856.627 J.P. Morgan	(79)	(0,01)
	Derivate, insgesamt	(90)	(0,01)
Wert der Anlagen, insgesamt		715.666	91,56
Sonstige Nettovermögenswerte (4,89 %)		65.959	8,44
Nettovermögen		781.625	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% des Anlage
Festverzinslich	581.021	81,18
Zinsvariable Anleihen	134.735	18,83
Derivative	(90)	(0,01)
Wert der Anlagen, insgesamt	715.666	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	(8.790)
Nettoengagement, insgesamt	(8.790)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	111.912	200.771
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	158.657	89.579

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,51 % (0,00 %)					BB- 0,25 % (0,00 %)				
B 0,51 % (0,00 %)					USD	305.000	Valeant 6.5% 15/03/2022	245	0,10
USD	1.500.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	1.236	0,51	USD	435.000	Valeant 7% 15/03/2024	353	0,15
Argentinien, insgesamt					B 0,48 % (0,00 %)				
					EUR	1.155.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	1.159	0,48
AUSTRALIEN 4,83 % (5,28 %)					B- 0,21 % (0,80 %)				
A 0,45 % (0,53 %)					EUR	690.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	517	0,21
USD	1.395.000	Scentre Management 3.75% 23/03/2027	1.099	0,45	Kanada, insgesamt				
A- 0,59 % (1,21 %)					3.224 1,33				
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	526	0,22	KAIMANINSELN 2,26 % (2,87 %)				
GBP	785.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	886	0,37	AA+ 0,15 % (0,14 %)				
BBB+ 1,48 % (1,30 %)					GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	368	0,15
AUD	1.700.000	Aurizon Network 4% 21/06/2024	1.042	0,43	A 0,36 % (0,35 %)				
GBP	1.692.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	1.965	0,81	GBP	622.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	870	0,36
USD	750.000	Woodside Finance 3.65% 05/03/2025	582	0,24	A- 0,00 % (0,42 %)				
BBB 0,95 % (0,93 %)					BBB+ 0,42 % (0,00 %)				
GBP	2.045.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	2.317	0,95	GBP	1.021.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 1.875% 24/01/2024	1.027	0,42
BBB- 0,61 % (0,59 %)					BBB 0,00 % (0,88 %)				
GBP	1.311.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	1.479	0,61	GBP	565.000	Thames Water Utilities 2.875% 03/05/2027	570	0,23
BB+ 0,29 % (0,28 %)					USD	1.608.000	Vale Overseas 6.25% 10/08/2026	1.399	0,58
EUR	760.000	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	698	0,29	BB- 0,19 % (0,26 %)				
BB 0,46 % (0,44 %)					USD	835.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	461	0,19
EUR	489.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	466	0,19	EUR	940.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	803	0,33
EUR	694.000	*Origin Energy Finance 7.875% 16/06/2071	666	0,27	Kaimaninseln, insgesamt				
Australien, insgesamt					5.498 2,26				
					11.726 4,83				
ÖSTERREICH 0,61 % (0,81 %)					KROATIEN 0,04 % (0,18 %)				
BBB- 0,00 % (0,27 %)					Nicht bewertet 0,04 % (0,18 %)				
Baa2 0,61 % (0,00 %)					EUR	545.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017 (Defaulted)	95	0,04
EUR	1.200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	1.478	0,61	Kroatien, insgesamt				
Baa3 0,00 % (0,54 %)					95 0,04				
Österreich, insgesamt					1.478 0,61				
					DÄNEMARK 0,35 % (0,55 %)				
BELGIEN 0,84 % (0,98 %)					BBB+ 0,00 % (0,21 %)				
A- 0,84 % (0,98 %)					BBB- 0,35 % (0,34 %)				
GBP	2.030.000	Anheuser-Busch 2.25% 24/05/2029	2.033	0,84	GBP	725.000	TDC 5.625% 23/02/2023	850	0,35
Belgien, insgesamt					Dänemark, insgesamt				
					850 0,35				
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 1,28 % (0,75 %)					DOMINIKANISCHE REPUBLIK 0,88 % (0,00 %)				
AA- 0,51 % (0,00 %)					BB- 0,88 % (0,00 %)				
USD	1.560.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	1.224	0,51	USD	2.565.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	2.134	0,88
BBB 0,77 % (0,75 %)					Dominikanische Republik, insgesamt				
GBP	1.665.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	1.877	0,77	2.134 0,88				
Britische Jungferninseln, insgesamt					3.101 1,28				
					3.101 1,28				
KANADA 1,33 % (1,00 %)					BBB 0,39 % (0,20 %)				
USD	604.000	Cenovus Energy 3% 15/08/2022	450	0,18	BBB 0,39 % (0,20 %)				
USD	671.000	Cenovus Energy 4.25% 15/04/2027	500	0,21	BBB 0,39 % (0,20 %)				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÄGYPTEN 0,52 % (0,00 %)					CCC+ 0,25 % (0,24 %)				
B3 0,52 % (0,00 %)					EUR	640.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	616	0,25
USD	1.500.000	Republic of Egypt 7.5% 31/01/2027	1.274	0,52	Deutschland, insgesamt				
Ägypten, insgesamt					11.245 4,63				
FRANKREICH 2,01 % (2,47 %)					GUERNSEY 0,32 % (0,30 %)				
A- 0,43 % (0,38 %)					BBB+ 0,32 % (0,30 %)				
EUR	1.100.000	*Total 3.369% 29/12/2049	1.040	0,43	GBP	750.000	Credit Suisse Group Funding 2.75% 08/08/2025	782	0,32
BBB+ 0,00 % (0,35 %)					Guernsey, insgesamt				
BB+ 0,20 % (0,00 %)					782 0,32				
EUR	180.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	184	0,08	ITALIEN 1,84 % (2,35 %)				
EUR	280.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	300	0,12	Baa3 0,40 % (0,40 %)				
BB 0,47 % (0,56 %)					GBP	948.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	981	0,40
EUR	705.000	Elis 3% 30/04/2022	664	0,27	BB+ 1,44 % (1,68 %)				
EUR	500.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	477	0,20	EUR	650.000	*Enel 5% 15/01/2075	644	0,26
B+ 0,66 % (0,91 %)					GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	916	0,38
EUR	1.365.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1.305	0,54	EUR	1.873.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	1.937	0,80
USD	381.000	SFR Group 6% 15/05/2022	305	0,12	B3 0,00 % (0,27 %)				
B 0,00 % (0,05 %)					Italien, insgesamt				
Nicht bewertet 0,25 % (0,22 %)					4.478 1,84				
GBP	530.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	609	0,25	ELFENBEINKÜSTE 0,73 % (0,00 %)				
Frankreich, insgesamt					Ba3 0,73 % (0,00 %)				
4.884 2,01					USD	2.300.000	Ivory Coast 5.375% 23/07/2024	1.780	0,73
DEUTSCHLAND 4,63 % (6,04 %)					Elfenbeinküste, insgesamt				
BBB+ 0,00 % (0,37 %)					1.780 0,73				
BBB- 0,00 % (0,26 %)					JAPAN 0,74 % (0,70 %)				
BB 0,91 % (1,01 %)					BB+ 0,74 % (0,70 %)				
EUR	404.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	406	0,17	EUR	1.132.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	1.129	0,46
GBP	1.100.000	*RWE 7% 29/03/2049	1.174	0,48	EUR	654.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	672	0,28
EUR	675.000	Techem 6.125% 01/10/2019	630	0,26	Japan, insgesamt				
BB- 2,29 % (2,26 %)					1.801 0,74				
EUR	708.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	670	0,28	JERSEY 2,36 % (2,10 %)				
EUR	815.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	765	0,31	A- 0,45 % (0,44 %)				
EUR	505.000	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	485	0,20	GBP	919.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	1.093	0,45
EUR	350.000	Trionista Holdco 5% 30/04/2020	325	0,13	BBB 0,41 % (0,41 %)				
EUR	736.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	511	0,21	GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	995	0,41
EUR	494.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	334	0,14	BB+ 0,00 % (0,15 %)				
EUR	1.502.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	1.048	0,43	(P)Ba2 0,36 % (0,00 %)				
EUR	720.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	683	0,28	EUR	960.000	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	888	0,36
USD	922.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	741	0,31	B 0,93 % (0,87 %)				
B+ 0,00 % (0,65 %)					GBP	380.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	385	0,16
B 0,93 % (1,02 %)					GBP	220.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	223	0,09
EUR	1.111.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	698	0,29	EUR	1.020.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	972	0,40
EUR	675.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	634	0,26	EUR	700.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	674	0,28
EUR	1.000.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	925	0,38	B- 0,21 % (0,23 %)				
B- 0,25 % (0,23 %)					GBP	505.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	505	0,21
EUR	630.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	600	0,25	Jersey, insgesamt				
					5.735 2,36				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 11,23 % (11,07 %)					MEXIKO 0,85 % (0,91 %)				
		BBB+ 0,71 % (0,00 %)					BBB+ 0,34 % (0,41 %)		
EUR	1.900.000	Grand City Properties 1.375% 03/08/2026	1.718	0,71	GBP	754.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	817	0,34
		BBB 0,45 % (0,86 %)					BBB 0,35 % (0,33 %)		
GBP	933.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	1.095	0,45	GBP	770.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	843	0,35
		Baa2 1,13 % (0,53 %)					BB- 0,16 % (0,17 %)		
EUR	3.003.000	SELP Finance 1.25% 25/10/2023	2.744	1,13	EUR	150.000	Cemex 4.375% 05/03/2023	145	0,06
		BBB- 0,40 % (0,37 %)			USD	283.000	Cemex 7.75% 16/04/2026	248	0,10
EUR	1.000.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	975	0,40			Mexiko, insgesamt	2.053	0,85
		BB+ 0,74 % (1,01 %)							
GBP	1.661.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	1.789	0,74	NIEDERLANDE 6,78 % (7,95 %)				
		BB 1,64 % (2,10 %)			GBP	1.010.000	BBB+ 1,00 % (1,60 %) PostNL 7.5% 14/08/2018	1.072	0,44
EUR	689.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	671	0,28	USD	1.654.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.370	0,56
EUR	500.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	520	0,21			BBB- 1,51 % (1,40 %)		
EUR	401.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	412	0,17	GBP	2.179.000	Innogy Finance 6.25% 03/06/2030	3.047	1,26
EUR	341.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	349	0,14	EUR	600.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	594	0,25
EUR	1.465.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	1.433	0,59			BB+ 2,19 % (1,78 %)		
EUR	500.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	463	0,19	EUR	580.000	Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	541	0,22
USD	200.000	Wind Acquisition Finance 4.75% 15/07/2020	154	0,06	EUR	1.200.000	*Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	1.145	0,47
		BB- 0,18 % (0,23 %)			EUR	300.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	295	0,12
EUR	423.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	427	0,18	GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.551	0,64
		B+ 1,12 % (1,20 %)			EUR	1.922.000	*Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	1.796	0,74
EUR	1.225.000	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	1.182	0,49	GBP	881.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	977	0,40
EUR	470.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	463	0,19			Ba2 0,00 % (0,43 %)		
GBP	1.000.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	1.079	0,44	EUR	804.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	759	0,31
		B 4,26 % (3,15 %)			GBP	968.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	992	0,41
EUR	817.000	Altice 6.25% 15/02/2025	814	0,33	EUR	583.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	556	0,23
EUR	870.000	Altice 7.25% 15/05/2022	845	0,35			B 0,59 % (0,84 %)		
USD	200.000	Altice 7.625% 15/12/2025	165	0,07	EUR	775.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	754	0,31
EUR	310.000	Befesa Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	284	0,12	EUR	700.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	678	0,28
EUR	1.143.000	Bormioli Rocco Holdings 10% 01/08/2018	1.057	0,44			Nicht bewertet 0,14 % (0,14 %)		
EUR	1.157.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	1.093	0,45	USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	331	0,14
EUR	930.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	935	0,38			Niederlande, insgesamt	16.458	6,78
EUR	935.000	Intralot Capital 6% 15/05/2021	880	0,36	POLEN 0,00 % (0,37 %)				
EUR	335.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	327	0,13			B+ 0,00 % (0,17 %)		
EUR	305.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	304	0,13			B- 0,00 % (0,20 %)		
EUR	1.665.000	*Matterhorn FRN 01/02/2023	1.525	0,63			Polen, insgesamt	-	-
EUR	2.220.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	2.114	0,87					
		B- 0,00 % (1,06 %)			PORTUGAL 0,33 % (0,29 %)				
		CCC+ 0,60 % (0,56 %)					Nicht bewertet 0,33 % (0,29 %)		
EUR	377.105	*Bilbao Luxembourg PIK 10.5% 24/10/2018	342	0,14	EUR	300.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	82	0,04
EUR	1.150.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	1.123	0,46	EUR	1.800.000	Banco Espirito Santo 4% 21/01/2019 (Defaulted)	494	0,20
		Luxemburg, insgesamt	27.282	11,23	EUR	800.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	220	0,09
							Portugal, insgesamt	796	0,33

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 1,76 % (2,66 %)				BB 0,33 % (0,34 %)			
EUR	380.000 Bank of Ireland 10% 19/12/2022	493	0,20	USD	940.000 *Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	807	0,33
BB+ 0,20 % (0,33 %)				Schweiz, insgesamt			
EUR	1.188.000 Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	1.116	0,46			5.146	2,12
BB- 0,41 % (1,49 %)				VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,00 % (0,57 %)			
EUR	980.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	985	0,41	A3 0,00 % (0,57 %)			
B+ 0,24 % (0,18 %)				Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt			
GBP	617.000 *Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	576	0,24			-	-
B 0,45 % (0,17 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 34,02 % (34,90 %)			
GBP	225.000 Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	228	0,09	Aa1u 1,03 % (0,10 %)			
EUR	450.000 Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	461	0,19	GBP	475.000 United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	477	0,20
GBP	404.000 Virgin Media 5.5% 15/09/2024	419	0,17	GBP	2.000.000 United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	2.019	0,83
B2u 0,00 % (0,13 %)				AA 0,75 % (1,25 %)			
CCC+ 0,00 % (0,18 %)				GBP	574.000 Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	475	0,20
Nicht bewertet 0,00 % (0,18 %)				GBP	1.261.000 Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.333	0,55
Republik Irland, insgesamt				GBP	1.180.000 Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	1.293	0,53
		4.278	1,76	A 0,93 % (1,48 %)			
SENEGAL 0,71 % (0,00 %)				GBP	950.000 Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	300	0,12
B+ 0,71 % (0,00 %)				GBP	398.000 Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	425	0,17
USD	2.100.000 Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.719	0,71	GBP	731.000 Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	883	0,36
Senegal, insgesamt				GBP	629.000 Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	671	0,28
		1.719	0,71	A- 1,10 % (1,82 %)			
SPANIEN 0,00 % (0,14 %)				GBP	1.422.000 Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	807	0,33
BB 0,00 % (0,14 %)				GBP	320.000 Mitchells & Butlers Finance 5.965% 15/12/2023	126	0,05
Spanien, insgesamt				GBP	875.000 *Prudential 11.375% 29/05/2039	1.023	0,42
		-	-	GBP	560.000 Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	730	0,30
SCHWEDEN 1,13 % (1,14 %)				BBB+ 5,07 % (4,02 %)			
BBB- 0,82 % (0,79 %)				GBP	650.000 *Annington Finance No.4 Variable 10/01/2023	118	0,05
EUR	2.155.000 Akelius 1.75% 07/02/2025	1.994	0,82	GBP	1.706.000 Cadent Finance 2.125% 22/09/2028	1.702	0,70
Baa3e 0,00 % (0,35 %)				GBP	577.000 Cadent Finance 2.75% 22/09/2046	572	0,24
BB+ 0,31 % (0,00 %)				GBP	810.000 Eversholt Funding 3.529% 07/08/2042	828	0,34
EUR	552.000 Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	511	0,21	GBP	780.000 Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	1.019	0,42
EUR	274.000 Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	252	0,10	GBP	770.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	1.000	0,41
Schweden, insgesamt				GBP	500.000 *Legal & General Variable Bond 27/10/2045	557	0,23
		2.757	1,13	GBP	888.000 London Power Networks 6.125% 07/06/2027	1.205	0,50
SCHWEIZ 2,12 % (2,07 %)				GBP	625.000 Scottish Widows 5.5% 16/06/2023	707	0,29
BBB+ 0,65 % (0,65 %)				GBP	1.575.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	1.675	0,69
EUR	555.000 *UBS 4.75% 12/02/2026	559	0,23	GBP	2.662.000 Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	2.916	1,20
USD	1.258.000 UBS 5.125% 15/05/2024	1.028	0,42	Baa1 0,40 % (0,00 %)			
BBB 0,75 % (0,69 %)				GBP	956.000 Bupa Finance 2% 05/04/2024	965	0,40
EUR	1.760.000 *Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	1.813	0,75				
BB+ 0,39 % (0,39 %)							
USD	1.100.000 *UBS Group 7% 29/12/2049	939	0,39				

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
VEREINIGTES KÖNIGREICH 34,02 % (34,90 %) (Fortsetzung)				BB- 2,36 % (3,11 %)					
	BBB 3,52 % (4,43 %)			GBP	963.000	El Group 6.375% 15/02/2022	1.042	0,43	
GBP	550.000	Anglian Water Services Financing 2.625% 15/06/2027	555	0,23	GBP	880.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	919	0,38
GBP	629.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	724	0,30	GBP	700.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	840	0,35
GBP	570.000	Barclays 3.25% 12/02/2027	597	0,25	GBP	1.020.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.137	0,47
GBP	665.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	908	0,37	GBP	430.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	447	0,18
GBP	715.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	799	0,33	GBP	635.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	671	0,28
GBP	750.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	989	0,41	GBP	688.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	652	0,27
GBP	540.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	623	0,26			Ba3 0,32 % (0,32 %)		
GBP	2.600.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	2.957	1,22	GBP	315.000	Anglian Water 5% 30/04/2023	340	0,14
GBP	360.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	366	0,15	GBP	419.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	429	0,18
	(P)BBB 0,90 % (0,00 %)						B+ 1,75 % (0,99 %)		
GBP	1.181.000	Annington Funding 3.184% 12/07/2029	1.225	0,50	GBP	465.000	*Barclays 5.875% 15/12/2065	462	0,19
GBP	885.000	Annington Funding 3.935% 12/07/2047	973	0,40	GBP	480.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	529	0,22
	Baa2 1,15 % (1,11 %)			GBP	1.512.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	1.558	0,64	
GBP	855.000	Bupa Finance 5% 08/12/2026	983	0,40	EUR	410.000	OTE 3.5% 09/07/2020	394	0,16
GBP	1.620.000	Bupa Finance 5% 25/04/2023	1.832	0,75	EUR	580.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	569	0,23
	BBB- 2,96 % (2,65 %)			GBP	735.000	Voyage Care 5.875% 01/05/2023	765	0,31	
GBP	812.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	1.035	0,43			B1 0,37 % (0,37 %)		
GBP	744.000	*CYBG 4% 22/06/2025	753	0,31	GBP	810.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	891	0,37
GBP	1.045.000	DS Smith Plc 2.875% 26/07/2029	1.053	0,43			B 1,81 % (1,94 %)		
GBP	1.164.000	GKN Holdings 3.375% 12/05/2032	1.187	0,49	GBP	450.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	442	0,18
GBP	846.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	992	0,41	GBP	442.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	457	0,19
GBP	1.021.000	Marks & Spencer 1% 08/12/2023	1.059	0,44	USD	699.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	591	0,24
USD	578.000	Royal Bank of Scotland 4.8% 05/04/2026	473	0,19	EUR	745.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	739	0,30
GBP	691.000	Unique Pub Finance 5.659% 30/06/2027	621	0,26	EUR	1.110.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	1.067	0,44
	Baa3 1,28 % (1,27 %)			GBP	1.030.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	1.112	0,46	
USD	900.000	*HSBC Holdings 6% 22/05/2162	717	0,29			B- 0,24 % (0,36 %)		
GBP	1.060.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.163	0,48	GBP	486.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	192	0,08
GBP	1.075.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	1.239	0,51	EUR	380.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	385	0,16
	BB+ 2,58 % (3,70 %)						B3 0,46 % (0,00 %)		
GBP	385.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	391	0,16	GBP	1.130.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	1.108	0,46
GBP	664.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	697	0,29			CCC+ 0,46 % (0,93 %)		
GBP	780.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	923	0,38	USD	2.115.660	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	1.127	0,46
GBP	540.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	559	0,23			Caa2 0,35 % (0,00 %)		
GBP	800.000	*Spirit Issuer FRN 28/12/2036	805	0,33	GBP	854.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	850	0,35
GBP	890.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	979	0,40			Ca 0,00 % (0,31 %)		
GBP	1.075.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.282	0,53			Nicht bewertet 2,29 % (2,59 %)		
GBP	590.000	Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	635	0,26	GBP	2.293.000	*Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	5	-
	BB 1,41 % (1,63 %)			GBP	1.950.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	2.498	1,03	
GBP	785.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	814	0,33	GBP	2.975.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2049	3.050	1,26
GBP	434.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	519	0,21			Vereinigtes Königreich, insgesamt	82.631	34,02
GBP	1.450.000	*Co-Operative Group FRN 08/07/2020	1.624	0,67					
GBP	477.000	*CYBG 5% 09/02/2026	486	0,20					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 10,95 % (10,93 %)				DERIVATE -0,76 % (-1,57 %)			
A 0,00 % (0,21 %)				Credit Default Swaps -0,82 % (-0,28 %)			
	BBB+ 4,01 % (4,69 %)			EUR (2.800.000)	Barclays Banca Popolare di Milano Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(26)	(0,01)
GBP	1.650.000 American International Group 5% 26/04/2023	1.928	0,79	EUR (919.000)	Barclays BCA Antonveneta Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 500	435	0,18
GBP	2.148.000 AT&T 4.375% 14/09/2029	2.455	1,01	EUR (8.550.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(174)	(0,07)
GBP	450.000 AT&T 5.5% 15/03/2027	558	0,23	EUR (8.000.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Buy Protection 20/12/2021 Spread 100	26	0,01
GBP	1.495.000 BAT Capital 2.125% 15/08/2025	1.503	0,62	EUR (1.075.000)	Barclays Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(5)	-
USD	1.060.000 Southern Natural Gas 4.8% 15/03/2047	887	0,37	EUR (1.100.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(24)	(0,01)
USD	1.000.000 Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	760	0,31	EUR (4.360.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2020 Spread 100	(81)	(0,03)
GBP	700.000 Welltower 4.8% 20/11/2028	833	0,34	EUR (1.855.000)	Barclays Swedbank Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2020 Spread 100	(41)	(0,02)
GBP	820.000 Westfield America Management 2.125% 30/03/2025	816	0,34	EUR (750.000)	Barclays Unilabs Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(52)	(0,02)
	BBB 2,23 % (1,20 %)			EUR (3.155.000)	Citigroup Metro Group Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(16)	(0,01)
GBP	1.110.000 Digital Stout 3.3% 19/07/2029	1.151	0,47	EUR (3.400.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Buy Protection 20/09/2020 Spread 100	(32)	(0,01)
GBP	878.000 Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	1.001	0,41	EUR (600.000)	Citigroup PizzaExpress Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	82	0,03
EUR	718.000 Liberty Mutual 2.75% 04/05/2026	711	0,29	EUR (1.680.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(37)	(0,01)
USD	1.480.000 Transcontinental Gas Pipe Line 7.85% 01/02/2026	1.481	0,61	EUR (1.000.000)	Citigroup Stretford 79 PLC Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(82)	(0,03)
USD	1.430.000 Voya Financial 3.125% 15/07/2024	1.091	0,45	EUR (4.000.000)	Credit Suisse Kelda Group Credit Default Swap Buy Protection 20/03/2018 Spread 100	(16)	(0,01)
	BBB- 1,44 % (2,79 %)			EUR (17.500.000)	Goldman Sachs Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Buy Protection 20/06/2022 Spread 500	(1.872)	(0,77)
USD	751.000 Charter Communications Operating 5.375% 01/05/2047	574	0,24	EUR (4.000.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2019 Spread 100	(66)	(0,03)
USD	1.000.000 Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	754	0,31	EUR (1.160.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Buy Protection 20/12/2020 Spread 100	(25)	(0,01)
USD	1.079.000 Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	917	0,38	EUR (3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	10	-
USD	1.550.000 Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.224	0,51	EUR (1.600.000)	Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Buy Protection 20/06/2021 Spread 100	(37)	(0,01)
	BB+ 1,65 % (0,76 %)			EUR 500.000	Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	22	0,01
EUR	400.000 Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	419	0,17	EUR 1.000.000	Goldman Sachs Vue International Bidco Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2021 Spread 500	112	0,05
EUR	1.255.000 Equinix 2.875% 01/10/2025	1.152	0,48				
USD	290.000 Equinix 5.375% 15/05/2027	238	0,10				
EUR	2.332.000 Quintiles IMS 3.25% 15/03/2025	2.195	0,90				
	BB- 0,89 % (0,29 %)						
EUR	605.000 Catalent Pharma Solution 4.75% 15/12/2024	594	0,25				
EUR	467.000 Cemex Finance 4.625% 15/06/2024	463	0,19				
USD	730.000 Hertz 7.625% 01/06/2022	572	0,24				
EUR	550.000 Iron Mountain 3% 15/01/2025	509	0,21				
	B+ 0,13 % (0,00 %)						
EUR	355.000 Kronos International 3.75% 15/09/2025	325	0,13				
	B 0,51 % (0,46 %)						
USD	905.000 CSC Holdings 10.875% 15/10/2025	851	0,35				
USD	500.000 Wind Acquisitions Finance 7.375% Notes 23/04/2021	396	0,16				
	B- 0,00 % (0,43 %)						
	CCC- 0,09 % (0,10 %)						
USD	484.061 *DFC Finance PIK 12% 16/06/2020	226	0,09				
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	26.584	10,95				

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,51 % (7,22 %)				GESUNDHEIT 16,35 % (14,64 %)			
Öl- und Gasförderer 4,14 % (5,42 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,20 % (6,08 %)			
459.208	Chevron	39.220	1,69	287.016	Cigna	39.928	1,72
1.025.237	Devon Energy	25.588	1,11	725.625	Medtronic	44.275	1,91
462.681	EOG Resources	31.045	1,34	361.120	Thermo Fisher Scientific	52.242	2,26
Ölaurüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,37 % (1,80 %)				199.965	UnitedHealth Group	30.299	1,31
1.015.462	Halliburton	31.814	1,37	Arzneimittel und Biotechnologie 9,15 % (8,56 %)			
Öl und Gas, insgesamt				267.596	Alexion Pharmaceuticals	29.669	1,28
		127.667	5,51	424.441	Celgene	45.440	1,96
GRUNDSTOFFE 3,38 % (3,30 %)				465.534	Johnson & Johnson	46.504	2,01
Chemie 2,74 % (2,57 %)				1.921.433	Pfizer	49.893	2,16
256.991	Albemarle	23.294	1,01	86.644	Tesaro	8.587	0,37
810.720	Dowdupont	40.164	1,73	264.177	Vertex Pharmaceuticals	31.699	1,37
Industriemetalle und Bergbau 0,64 % (0,73 %)				Gesundheit, insgesamt			
352.630	Nucor	14.897	0,64			378.536	16,35
Grundstoffe, insgesamt							
		78.355	3,38	VERBRAUCHERSERVICE 12,62 % (12,91 %)			
INDUSTRIEGÜTER 8,76 % (6,56 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,95 % (0,93 %)			
Baugewerbe und Grundstoffe 0,66 % (0,62 %)				542.998	Sysco	21.940	0,95
358.893	Granite Construction	15.359	0,66	Allgemeiner Einzelhandel 5,77 % (6,20 %)			
Luftfahrt und Verteidigung 4,05 % (2,97 %)				90.024	Amazon.com	66.569	2,87
213.795	Boeing	38.330	1,66	80.459	Costco Wholesale	9.763	0,42
239.934	Lockheed Martin	55.262	2,39	480.122	Home Depot	57.453	2,48
Elektronik und elektrische Geräte 0,58 % (0,00 %)				2.052.535	Comcast	64.555	2,79
399.379	Macom Technology Solutions	13.412	0,58	Medien 2,79 % (2,53 %)			
Industrieanlagenbau 2,76 % (1,66 %)				385.611	McDonald's	46.659	2,02
368.862	Caterpillar	32.998	1,42	277.904	Royal Caribbean Cruises	25.219	1,09
480.520	Ingersoll-Rand	30.979	1,34	Verbraucherservice, insgesamt			
Industrietransporte 0,00 % (0,64 %)						292.158	12,62
Supportdienste 0,71 % (0,67 %)				VERSORGER 1,57 % (2,53 %)			
622.173	Booz Allen Hamilton Holdings	16.507	0,71	Elektrizität 1,57 % (2,53 %)			
Industriegüter, insgesamt				958.396	Xcel Energy	36.278	1,57
		202.847	8,76	Versorger, insgesamt			
						36.278	1,57
KONSUMGÜTER 8,43 % (7,40 %)				FINANZTITEL 17,42 % (19,36 %)			
Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,61 %)				Banken 7,08 % (8,15 %)			
Getränke 1,79 % (1,68 %)				998.530	Citigroup	51.361	2,22
466.942	PepsiCo	41.493	1,79	660.719	Comerica	33.753	1,46
Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,00 %)				1.143.300	JPMorgan Chase	78.703	3,40
Freizeiterzeugnisse 1,74 % (1,53 %)				471.834	Berkshire Hathaway	63.753	2,75
450.098	Electronic Arts	40.230	1,74	500.539	Marsh & McLennan	30.201	1,30
Konsumgüter 2,49 % (1,04 %)				442.852	Aflac	27.633	1,19
989.930	Coach	31.384	1,36	Immobilieninvestmentgesellschaft 1,04 % (1,70 %)			
265.975	PVH	26.232	1,13	262.404	Digital Realty	23.987	1,04
Tabak 2,41 % (1,54 %)				Finanzdienstleistungen 4,06 % (5,80 %)			
615.732	Philip Morris International	55.788	2,41	213.084	Goldman Sachs Group	35.658	1,54
Konsumgüter, insgesamt				739.484	Visa 'A' Shares	58.272	2,52
		195.127	8,43	Finanztitel, insgesamt			
						403.321	17,42

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 24,53 % (23,71 %)			
Software und Computerdienstleistungen 14,45 % (14,16 %)			
256.290	Adobe Systems	30.101	1,30
139.648	Alphabet Class A	100.463	4,34
633.463	Facebook	83.275	3,60
398.800	Leidos	17.658	0,76
1.835.807	Microsoft	102.940	4,45
Technologie-Hardware und Ausrüstung 10,08 % (9,55 %)			
970.004	Apple	119.950	5,18
237.675	Broadcom	45.267	1,95
340.915	Lam Research	42.967	1,86
199.611	Nvidia	25.280	1,09
Technologie, insgesamt		567.901	24,53
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 3.272		
	Kauf EUR 2.756 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 28.441		
	Kauf EUR 23.604 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 5.690.745		
	Kauf EUR 4.805.642 J.P. Morgan	57	–
	Verkauf USD 638.479		
	Kauf EUR 539.174 J.P. Morgan	6	–
	Verkauf USD 7.462		
	Kauf EUR 6.304 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 98.428		
	Kauf EUR 82.658 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf USD 2.093.000		
	Kauf GBP 1.611.702 Citigroup	13	–
	Verkauf USD 2.742.000		
	Kauf GBP 2.115.870 Barclays	21	–
	Verkauf EUR 742		
	Kauf USD 885 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	98	–
Wert der Anlagen, insgesamt		2.282.288	98,57
Sonstige Nettovermögenswerte (2,37 %)		33.161	1,43
Nettovermögen		2.315.449	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	818.162	889.554
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	639.781	980.763

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,24 % (7,24 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 6,90 % (6,59 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,21 % (4,61 %)			129.114	Alexion Pharmaceuticals	14.315	1,22
192.270	EOG Resources	12.901	1,10	149.011	Celgene	15.953	1,36
381.009	Noble Energy	7.341	0,62	1.286.072	Pfizer	33.395	2,85
182.637	Phillips 66	11.632	0,99	65.042	Tesaro	6.446	0,55
735.071	WPX Energy	5.829	0,50	90.145	Vertex Pharmaceuticals	10.817	0,92
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,03 % (2,63 %)			Gesundheit, insgesamt			
759.163	Halliburton	23.784	2,03	173.692 14,81			
	Öl und Gas, insgesamt	61.487	5,24	VERBRAUCHERSERVICE 11,35 % (10,95 %)			
GRUNDSTOFFE 2,95 % (3,06 %)				Allgemeiner Einzelhandel 8,00 % (5,85 %)			
	Chemie 2,95 % (3,06 %)			52.741	Amazon.com	39.000	3,33
189.739	Albemarle	17.198	1,47	354.747	Costco Wholesale	43.047	3,67
350.599	Dowdupont	17.369	1,48	98.280	Home Depot	11.760	1,00
	Grundstoffe, insgesamt	34.567	2,95	Medien 3,35 % (3,01 %)			
INDUSTRIEGÜTER 8,40 % (8,20 %)				1.250.093	Comcast	39.317	3,35
	Luftfahrt und Verteidigung 2,19 % (3,42 %)			Reise und Freizeit 0,00 % (2,09 %)			
111.507	Lockheed Martin	25.682	2,19	Verbraucherservice, insgesamt			
	Elektronik und elektrische Geräte 0,89 % (0,00 %)			133.124 11,35			
310.482	Macom Technology Solutions	10.427	0,89	Versorger 1,94 % (2,11 %)			
	Industrieanlagenbau 2,32 % (2,15 %)			Elektrizität 1,94 % (2,11 %)			
421.467	Ingersoll-Rand	27.172	2,32	599.504	Xcel Energy	22.693	1,94
	Industrietransporte 1,35 % (1,34 %)			Versorger, insgesamt			
169.486	Norfolk Southern	15.854	1,35	22.693 1,94			
	Supportdienste 1,65 % (1,29 %)			FINANZTITEL 18,68 % (18,65 %)			
202.066	Booz Allen Hamilton Holdings	5.361	0,46	Banken 8,31 % (7,32 %)			
462.718	Johnson Controls International	14.009	1,19	2.327.545	Bank of America	41.625	3,55
	Industriegüter, insgesamt	98.505	8,40	484.227	JPMorgan Chase	33.334	2,84
				238.987	PNC Financials	22.559	1,92
KONSUMGÜTER 4,18 % (7,34 %)				Sachversicherungen 3,15 % (1,65 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,11 %)			273.445	Berkshire Hathaway	36.947	3,15
	Getränke 1,97 % (1,77 %)			Lebensversicherung 2,19 % (1,27 %)			
260.304	PepsiCo	23.131	1,97	57.918	Brighthouse Financial	2.353	0,20
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (1,24 %)			637.106	Metlife	23.343	1,99
	Freizeiterzeugnisse 1,28 % (1,31 %)			Finanzdienstleistungen 5,03 % (8,41 %)			
167.627	Electronic Arts	14.983	1,28	104.361	Goldman Sachs Group	17.464	1,49
	Konsumgüter 0,93 % (0,64 %)			526.962	Visa 'A' Shares	41.525	3,54
110.600	PVH	10.908	0,93	Finanztitel, insgesamt			
	Tabak 0,00 % (1,27 %)			219.150 18,68			
	Konsumgüter, insgesamt	49.022	4,18	TECHNOLOGIE 28,95 % (26,60 %)			
GESUNDHEIT 14,81 % (13,78 %)				Software und Computerdienstleistungen 16,76 % (14,53 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,91 % (7,19 %)			281.688	Adobe Systems	33.084	2,82
244.174	Cigna	33.968	2,90	104.077	Alphabet Class A	74.873	6,38
385.855	Medtronic	23.543	2,01	248.873	Facebook	32.717	2,79
243.699	Thermo Fisher Scientific	35.255	3,00	996.924	Microsoft	55.901	4,77
				Technologie-Hardware und Ausrüstung 12,19 % (12,07 %)			
				194.148	Analog Devices	12.236	1,04
				520.245	Apple	64.333	5,49
				131.830	Broadcom	25.108	2,14
				148.348	Lam Research	18.697	1,59
				79.961	Nvidia	10.127	0,86
				85.039	NXP Semiconductors	7.288	0,62
				136.810	Qualcomm	5.270	0,45
				Technologie, insgesamt			
				339.634 28,95			

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 18.943		
	Kauf CHF 18.217 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.649.766		
	Kauf EUR 1.393.171 J.P. Morgan	17	–
	Verkauf USD 7.606		
	Kauf EUR 6.423 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 824.072		
	Kauf EUR 695.901 J.P. Morgan	8	–
	Verkauf USD 133.281		
	Kauf GBP 103.777 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 78		
	Kauf GBP 60 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.181.000		
	Kauf GBP 909.422 Citigroup	7	–
	Verkauf GBP 8		
	Kauf USD 10 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	34	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.131.908	96,50
Sonstige Nettovermögenswerte (2,07 %)		41.087	3,50
Nettovermögen		1.172.995	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	297.294	182.057
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	380.163	306.748

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,30 % (4,75 %)				Konsumgüter 1,33 % (0,00 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,01 % (1,45 %)			625.875	ELF Beauty	9.744	1,33
311.495	RSP Permian	7.389	1,01	Konsumgüter, insgesamt			
						109.835	15,02
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,29 % (3,30 %)			GESUNDHEIT 7,48 % (6,37 %)			
133.707	Core Laboratories	9.300	1,27	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,99 % (1,45 %)			
725.391	Keane Group	7.448	1,02	111.655	Nevro	7.226	0,99
	Öl und Gas, insgesamt	24.137	3,30	Arzneimittel und Biotechnologie 6,49 % (4,92 %)			
GRUNDSTOFFE 6,61 % (4,38 %)				80.809	Acadia Pharmaceuticals	2.202	0,30
	Chemie 6,12 % (3,21 %)			51.277	Aerie Pharmaceuticals	2.248	0,31
198.508	Ashland Global Holdings	9.305	1,27	350.639	Catalent	11.162	1,53
327.657	Axalta Coating Systems	7.264	1,00	23.277	Intercept Pharmaceuticals	2.090	0,28
370.604	Methanex	14.312	1,96	366.456	Medpace Holdings	8.970	1,23
663.088	Univar	13.804	1,89	267.187	PRA Health Sciences	15.833	2,16
	Industriemetalle und Bergbau 0,49 % (1,17 %)			50.143	Tesaro	4.969	0,68
138.242	Steel Dynamics	3.608	0,49	Gesundheit, insgesamt			
	Grundstoffe, insgesamt	48.293	6,61			54.700	7,48
INDUSTRIEGÜTER 17,56 % (20,33 %)				VERBRAUCHERSERVICE 9,18 % (10,68 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,89 % (7,05 %)			125.151	Allgemeiner Einzelhandel 0,61 % (4,27 %)	4.466	0,61
131.315	Granite Construction	5.620	0,77	Reise und Freizeit 8,57 % (6,41 %)			
151.150	Masonite International	7.488	1,02	387.834	Dave & Buster's Entertainment	15.229	2,08
350.618	Summit Materials	8.094	1,11	1.004.895	Extended Stay America	14.686	2,01
64.498	Watsco	7.244	0,99	250.461	JetBlue Airways	3.607	0,49
	Allgemeine Industriegüter 0,00 % (1,92 %)			286.301	Papa Johns International	15.689	2,15
	Elektronik und elektrische Geräte 4,82 % (3,41 %)			704.900	Planet Fitness	13.425	1,84
402.117	Macom Technology Solutions	13.504	1,85	Verbraucherservice, insgesamt			
231.700	PerkinElmer	11.964	1,64			67.102	9,18
330.026	Trimble Navigation	9.734	1,33	VERSORGER 4,99 % (2,29 %)			
	Industrieanlagenbau 4,14 % (4,75 %)			Elektrizität 4,99 % (2,29 %)			
272.110	Kennametal	7.242	0,99	576.113	PNM Resources	18.595	2,54
304.404	REV Group	5.881	0,80	464.564	Westar Energy	17.894	2,45
749.595	Ritchie Bros Auctioneers	17.151	2,35	Versorger, insgesamt			
	Industrietransporte 0,00 % (0,49 %)					36.489	4,99
	Supportdienste 4,71 % (2,71 %)			FINANZTITEL 22,06 % (23,65 %)			
661.406	Booz Allen Hamilton Holdings	17.548	2,40	Banken 8,41 % (10,13 %)			
456.499	TransUnion	16.868	2,31	1.141.630	Associated Banc-Corp	18.882	2,58
	Industriegüter, insgesamt	128.338	17,56	715.986	Bank of the Ozarks	22.710	3,11
				37.676	Great Western Bank	1.009	0,14
				579.605	Zions Bancorporation	18.863	2,58
KONSUMGÜTER 15,02 % (9,76 %)				Sachversicherungen 0,48 % (0,97 %)			
	Automobile und Ersatzteile 5,40 % (1,32 %)			49.682	Hanover Insurance Group	3.501	0,48
767.661	Valvoline	12.456	1,70	Lebensversicherung 1,80 % (2,78 %)			
91.636	Visteon	7.951	1,09	793.791	CNO Financial Group	13.183	1,80
175.820	Wabco Holdings	19.059	2,61	Immobilien Anlage Trusts 9,79 % (8,72 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 4,96 % (5,38 %)			1.263.184	American Homes 4 Rent	21.114	2,89
808.766	Blue Buffalo Pet Products	15.848	2,17	1.149.337	CubeSmart	22.346	3,06
328.553	Pinnacle Foods	14.952	2,04	506.419	CyrusOne	24.435	3,34
107.276	TreeHouse Foods	5.482	0,75	218.540	Outfront Media	3.621	0,50
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,53 % (0,00 %)			Finanzdienstleistungen 1,58 % (1,05 %)			
254.211	Welbilt	3.870	0,53	286.635	Athene Holding	11.573	1,58
	Freizeiterzeugnisse 2,80 % (3,06 %)			Finanztitel, insgesamt			
263.928	Pool Corporation	20.473	2,80			161.237	22,06

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 12,85 % (15,64 %)			
Software und Computerdienstleistungen 9,91 % (11,95 %)			
219.300	Callidus Software	4.180	0,57
214.234	Criteo ADR	7.398	1,01
331.189	Fortinet	9.457	1,29
274.153	Leidos	12.139	1,66
1.275.104	Nuance Communications	15.498	2,12
333.834	Nutanix	5.731	0,79
186.088	PTC	7.947	1,09
77.811	Tyler Technologies	10.107	1,38
Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,94 % (3,69 %)			
284.809	NCR	7.848	1,07
1.080.201	ON Semiconductor	13.657	1,87
Technologie, insgesamt		93.962	12,85
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 199.000		
	Kauf GBP 153.239 Citigroup	1	–
	Verkauf USD 282.000		
	Kauf GBP 217.606 Barclays	2	–
Derivate, insgesamt		3	–
Wert der Anlagen, insgesamt		724.096	99,05
Sonstige Nettovermögenswerte (2,15 %)		6.933	0,95
Nettovermögen		731.029	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	408.536	214.232
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	561.518	201.183

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 89,32 % (85,68 %)					USD	1.005.000	Anheuser-Busch InBev 5.375% 15/01/2020	830	0,64
AAA 0,73 % (1,01 %)					USD	1.370.000	Anheuser-Busch InBev Finance 4.7% 01/02/2036	1.164	0,89
USD	370.000	Johnson & Johnson 3.625% 03/03/2037	295	0,23	USD	626.000	Comcast 3% 01/02/2024	489	0,38
USD	830.000	Microsoft 2.875% 06/02/2024	652	0,50	USD	755.000	Heathrow Funding 4.875% 15/07/2021	626	0,48
Aaa 45,65 % (33,81 %)					USD	1.750.000	Hong Kong Electric Finance 2.875% 03/05/2026	1.318	1,01
USD	4.400.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/09/2017	3.360	2,58	USD	300.000	Indiana Michigan 6.05% 15/03/2037	292	0,22
USD	1.700.000	United States Treasury Note/Bond 0.625% 30/06/2018	1.292	0,99	USD	900.000	Indiana Michigan Power 3.75% 01/07/2047	689	0,53
USD	4.300.000	United States Treasury Note/Bond 0.75% 31/12/2017	3.281	2,52	USD	1.800.000	Reckitt Benckiser 2.75% 26/06/2024	1.380	1,06
USD	2.009.600	United States Treasury Note/Bond 1.13% 31/05/2019	1.532	1,18	USD	510.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	389	0,30
USD	12.750.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 30/04/2022	9.836	7,55	USD	500.000	SGSP Australia Assets 3.3% 09/04/2023	393	0,30
USD	16.920.600	United States Treasury Note/Bond 2% 15/11/2021	13.149	10,09	USD	1.685.000	SGSP Australia Assets 3.5% 07/07/2027	1.302	1,00
USD	3.800.000	United States Treasury Note/Bond 2% 31/12/2021	2.950	2,27	USD	800.000	UBS Group Fund 4.253% 23/03/2028	652	0,50
USD	1.200.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	933	0,72	BBB+ 14,00 % (13,67 %)				
USD	15.425.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/02/2027	11.944	9,17	USD	400.000	21 st Century Fox America 4.75% 15/11/2046	331	0,25
USD	10.561.700	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	7.734	5,94	USD	1.689.000	AT&T 4.9% 14/08/2037	1.290	0,99
USD	3.506.000	United States Treasury Note/Bond 4.25% 15/05/2039	3.444	2,64	USD	2.200.000	BAT Capital 2.297% 14/08/2020	1.691	1,30
AA+ 0,59 % (0,00 %)					USD	1.360.000	BAT Capital 3.222% 15/08/2024	1.051	0,81
USD	1.000.000	Apple 3% 20/06/2027	769	0,59	USD	580.000	BAT International Finance 2.75% 15/06/2020	451	0,35
AA 0,00 % (0,77 %)					USD	1.280.000	Becton Dickinson 2.894% 06/06/2022	982	0,75
AA- 1,97 % (2,18 %)					USD	1.046.000	Becton Dickinson 3.7% 06/06/2027	811	0,62
USD	640.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035	534	0,41	USD	425.000	Canadian Natural Resources 6.25% 15/03/2038	382	0,29
USD	400.000	Guardian Life Insurance 4.85% 24/01/2077	331	0,25	USD	1.903.000	Centrica 4% 16/10/2023	1.525	1,17
USD	310.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	236	0,18	USD	1.034.000	Credit Suisse Group Funding 4.55% 17/04/2026	851	0,65
USD	400.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	355	0,27	USD	600.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	459	0,35
USD	840.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	659	0,51	USD	407.000	ERAC USA Finance 4.5% 15/02/2045	314	0,24
USD	528.000	Teachers Insurance & Annuity Association of America 4.9% 15/09/2044	458	0,35	USD	600.000	Lockheed Martin 4.5% 15/05/2036	509	0,39
A+ 0,30 % (0,85 %)					USD	689.000	NiSource Finance 4.8% 15/02/2044	589	0,45
USD	500.000	Siemens Financieringsmaatschappij 3.125% 16/03/2024	394	0,30	USD	685.000	PPL Capital Funding 3.95% 15/03/2024	555	0,43
A 2,19 % (2,34 %)					USD	370.000	PPL Capital Funding 4.2% 15/06/2022	306	0,24
USD	1.050.000	Amgen 2.6% 19/08/2026	772	0,59	USD	845.000	Sempra Energy 3.55% 15/06/2024	668	0,51
USD	985.000	Five Corners Funding Trust 4.419% 15/11/2023	820	0,63	USD	765.000	Southern Copper 4.4% 01/07/2046	612	0,47
USD	1.215.000	Loews 3.75% 01/04/2026	974	0,75	USD	610.000	Southern Natural Gas 4.8% 15/03/2047	510	0,39
USD	355.000	Scentre Management 3.75% 23/03/2027	280	0,22	USD	627.000	Thomson Reuters 4.3% 23/11/2023	519	0,40
A- 7,90 % (7,51 %)					USD	1.700.000	Verizon Communications 4.4% 01/11/2034	1.293	0,99
USD	360.000	Abbvie 3.2% 06/11/2022	284	0,22	USD	1.250.000	Vonovia Finance 5% 02/10/2023	1.036	0,80
USD	600.000	Anheuser-Busch InBev 3.3% 01/02/2023	477	0,37	USD	980.000	Welltower 4.25% 01/04/2026	804	0,62
Baa1e 0,13 % (0,00 %)					USD	910.000	Woodside Finance 3.65% 05/03/2025	706	0,54
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	225.000	HPHT Finance 17 2.75% 11/09/2022	171	0,13
Baa1e 0,13 % (0,00 %)					USD	505.000	APT Pipelines 4.2% 23/03/2025	408	0,31
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	350.000	APT Pipelines 5% 23/03/2035	286	0,22
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	840.000	BAE Systems 3.8% 07/10/2024	678	0,52
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	150.000	BAE Systems 6.38% 01/06/2019	123	0,09
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	1.552.000	Barclays 4.337% 10/01/2028	1.241	0,95
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	600.000	Cenovus Energy 3.8% 15/09/2023	460	0,35
BBB 9,73 % (11,81 %)					USD	1.000.000	Cenovus Energy 5.4% 15/06/2047	733	0,56

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 89,32 % (85,68 %) (Fortsetzung)				A– 1,39 % (0,64 %)			
USD	850.000 Discover Bank 3.2% 09/08/2021	666	0,51	USD	1.000.000 *Friends Life Holdings FRN 08/11/2049	809	0,62
USD	935.000 DTE Energy 2.4% 01/12/2019	719	0,55	USD	1.300.000 *JPMorgan Chase Variable 3.882% 24/07/2038	997	0,77
USD	960.000 DTE Energy 3.5% 01/06/2024	756	0,58	BBB+ 0,87 % (0,94 %)			
USD	530.000 E.ON International Finance 6.65% 30/04/2038	527	0,40	USD	348.000 *BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 USD	268	0,21
USD	300.000 Glencore Finance Canada 4.95% 15/11/2021	249	0,19	USD	1.100.000 *ING Bank 4.125% 21/11/2023	857	0,66
USD	1.120.000 Grupo Bimbo 3.875% 27/06/2024	892	0,69	BBB 0,68 % (1,11 %)			
USD	1.650.000 Imperial Tobacco Finance 2.05% 11/02/2018	1.261	0,97	USD	1.150.000 *Swedish Export 2.88% 14/11/2023	879	0,68
USD	520.000 LYB International Finance 4.875% 15/03/2044	432	0,33	BBB– 0,12 % (0,00 %)			
USD	730.000 Peachtree Funding 3.976% 15/02/2025	574	0,44	USD	200.000 *ABN AMRO Bank 4.4% 27/03/2028	159	0,12
USD	500.000 Regions Financial 3.2% 08/02/2021	393	0,30	B 0,51 % (0,40 %)			
USD	1.095.000 Scripps Networks 2.8% 15/06/2020	844	0,65	USD	792.000 *Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	670	0,51
USD	430.000 Transcontinental Gas Pipe Line 7.85% 01/02/2026	430	0,33	Zinsvariable Anleihen, insgesamt			
USD	1.340.000 Voya Financial 3.125% 15/07/2024	1.023	0,79	5.619 4,32			
BBB– 4,58 % (6,89 %)				DERIVATE –0,07 % (0,13 %)			
USD	330.000 Adani Ports and Special Economic Zone 4% 30/07/2027	254	0,20	Futures und Optionen –0,07 % (0,13 %)			
USD	325.000 Barrick Gold 5.25% 01/04/2042	287	0,22	USD	(145) UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2017	(43)	(0,03)
USD	500.000 Charter Communications Operating 5.375% 01/05/2047	383	0,29	USD	(49) UBS US Long Bond Future Expiring December 2017	(42)	(0,04)
USD	300.000 Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	235	0,18	USD	(2) UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2017	(2)	–
USD	1.072.000 Kansas City Southern Railway 3.85% 15/11/2023	860	0,66	Derivate, insgesamt			
USD	630.000 Kinder Morgan Energy Partners 5% 01/03/2043	475	0,36	(87) (0,07)			
USD	745.000 Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	633	0,49	Wert der Anlagen, insgesamt			
USD	2.040.000 Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.610	1,24	121.885 93,57			
USD	500.000 Royal Bank of Scotland 3.875% 12/09/2023	391	0,30	Sonstige Nettovermögenswerte (10,03 %)			
USD	290.000 Vale Overseas 4.375% 11/01/2022	234	0,18	8.374 6,43			
USD	690.000 Vale Overseas 6.25% 10/08/2026	600	0,46	Nettovermögen			
Baa3 0,36 % (0,00 %)				130.259 100,00			
USD	620.000 Anglo American Capital 3.625% 11/09/2024	473	0,36	<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>			
BB+ 0,42 % (0,77 %)				<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>			
USD	710.000 Tesco 5.5% 15/11/2017	545	0,42	Wert			
BB– 0,14 % (0,35 %)				£000			
USD	325.000 Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	179	0,14	% des			
B+ 0,21 % (0,34 %)				Anlage			
USD	340.000 SFR Group 6% 15/05/2022	272	0,21	116.353 95,46			
Nicht bewertet 0,42 % (3,38 %)				5.619 4,61			
USD	700.000 United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	542	0,42	(87) (0,07)			
Festverzinslich, insgesamt				Wert der Anlagen, insgesamt			
116.353 89,32				121.885 100,00			
ZINSVARIABLE ANLEIHEN 4,32 % (4,16 %)				ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN			
A 0,75 % (1,07 %)				Wert			
USD	1.220.000 *HSBC Holdings 4.041% 13/03/2028	980	0,75	£000			
				2017			
				2016			
				£000			
				£000			
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum			
				93.274 43.293			
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum			
				44.974 38.675			

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 3,87 % (5,06 %)				Konsumgüter 2,67 % (1,85 %)			
	Chemie 2,90 % (3,79 %)			84.400	KOSE	8.207	1,35
2.364.000	Mitsui Chemicals	10.565	1,73	288.400	Pigeon	8.083	1,32
107.300	Nitto Denko	7.139	1,17	Konsumgüter, insgesamt			
	Industriemetalle und Bergbau 0,97 % (1,27 %)					127.480	20,88
322.600	Nippon Steel & Sumitomo Metal	5.947	0,97	GESUNDHEIT 3,61 % (3,42 %)			
	Grundstoffe, insgesamt	23.651	3,87	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,97 % (0,00 %)			
				223.900	Olympus	5.961	0,97
INDUSTRIEGÜTER 31,71 % (26,04 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 2,64 % (3,42 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 5,57 % (5,30 %)			495.700	Daiichi Sankyo	8.800	1,44
179.300	Daikin Industries	13.762	2,25	574.200	Kyowa Hakko Kirin	7.308	1,20
1.230.000	Maeda	11.503	1,88	Gesundheit, insgesamt			
1.931.600	Penta-Ocean Construction	8.822	1,44			22.069	3,61
	Elektronik und elektrische Geräte 10,42 % (8,70 %)			VERBRAUCHERSERVICE 5,85 % (6,57 %)			
320.100	Alps Electric	6.506	1,07	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,48 % (0,97 %)			
458.500	Amano Corporation	8.215	1,35	152.900	Cocokara Fine	6.726	1,10
381.400	Hoya	16.202	2,65	90.300	Tsuruha Holdings	8.438	1,38
51.300	Keyence	20.558	3,37	Allgemeiner Einzelhandel 3,37 % (2,59 %)			
141.500	Nidec	12.101	1,98	241.700	Don Quijote Holdings	7.241	1,19
	Industrieanlagenbau 7,47 % (7,52 %)			182.000	Seria	7.827	1,28
89.200	DISCO	12.541	2,05	231.800	Start Today	5.464	0,90
846.600	Kubota	11.404	1,87	Medien 0,00 % (0,94 %)			
468.900	Misumi Group	9.152	1,50	Reise und Freizeit 0,00 % (2,07 %)			
157.400	Nittoku Engineering	4.494	0,74	Verbraucherservice, insgesamt			
479.000	Tsubaki Nakashima	7.978	1,31			35.696	5,85
	Supportdienste 8,25 % (4,52 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 5,63 % (4,35 %)			
121.000	Benefit One	3.684	0,60	Mobilfunk 5,63 % (4,35 %)			
816.000	Hanwa	4.173	0,68	676.700	KDDI	13.934	2,28
747.800	Itochu	9.197	1,51	341.600	SoftBank	20.409	3,35
487.900	Jac Recruitment	5.535	0,91	Telekommunikationstitel, insgesamt			
1.004.200	Mitsubishi	17.775	2,91			34.343	5,63
642.200	Persol Holdings	9.998	1,64	VERSORGER 1,52 % (1,62 %)			
	Industriegüter, insgesamt	193.600	31,71	Elektrizität 1,52 % (1,62 %)			
				454.300	Electric Power Development	9.268	1,52
KONSUMGÜTER 20,88 % (21,31 %)				Versorger, insgesamt			
	Automobile und Ersatzteile 9,26 % (8,99 %)					9.268	1,52
484.200	Bridgestone	16.020	2,62	FINANZTITEL 15,69 % (20,99 %)			
297.600	Koito Manufacturing	14.490	2,37	Banken 5,72 % (8,81 %)			
186.000	Subaru	5.011	0,82	2.064.000	Chiba Bank	10.426	1,71
234.700	Suzuki Motor	9.376	1,54	5.314.800	Mitsubishi UFJ Financial Group	24.490	4,01
267.100	Toyota Motor	11.682	1,91	Lebensversicherung 3,48 % (4,26 %)			
	Getränke 1,34 % (1,38 %)			231.100	Anicom Holdings	4.817	0,79
230.100	Suntory Beverage & Food	8.185	1,34	850.900	Dai-ichi Life Insurance	10.277	1,68
	Nahrungsmittelhersteller 1,05 % (1,52 %)			661.700	Japan Post Holdings	6.165	1,01
105.100	Meiji Holdings	6.408	1,05	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,15 % (3,94 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,91 % (2,39 %)			306.700	Open House	7.015	1,15
793.100	Sekisui Chemical	11.679	1,91	368.500	Relo Group	6.135	1,00
	Freizeiterzeugnisse 4,65 % (5,18 %)			Finanzdienstleistungen 4,34 % (3,98 %)			
584.000	Casio Computer	6.260	1,03	1.922.000	Daiwa Securities Group	8.111	1,33
40.100	Nintendo	9.965	1,63	261.300	Nihon M&A Center	9.569	1,57
405.600	Sony	12.114	1,99	731.400	Orix	8.808	1,44
				Finanztitel, insgesamt			
						95.813	15,69

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 9,80 % (9,91 %)			
Software und Computerdienstleistungen 3,64 % (3,73 %)			
493.700	Capcom	9.241	1,51
466.800	Itochu Techno-Solutions	12.969	2,13
Technologie-Hardware und Ausrüstung 6,16 % (6,18 %)			
566.000	Elecom	8.815	1,44
234.200	Renesas Electronics	1.779	0,29
116.300	Rohm	6.731	1,10
571.400	Seiko Epson	10.936	1,79
87.900	Tokyo Electron	9.386	1,54
	Technologie, insgesamt	59.857	9,80
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf GBP 105.465		
	Kauf JPY 14.987.000 Citigroup	–	–
	Verkauf GBP 129.477		
	Kauf JPY 18.384.000 Lloyds	(1)	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		601.776	98,56
Sonstige Nettovermögenswerte (0,73 %)		8.811	1,44
Nettovermögen		610.587	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	271.463	205.722
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	136.077	256.786

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 12,40 % (17,43 %)							
Bergbau 4,23 % (4,51 %)							
817.270	BHP Billiton (AUD)	13.654	2,16	24.697.000	Bank of China	9.635	1,53
310.444	Rio Tinto (AUD)	13.033	2,07	17.292.524	China Construction Bank	11.363	1,80
				2.227.000	China Merchants Bank	6.162	0,98
Allgemeine Industriegüter 0,73 % (1,23 %)				Banken 4,31 % (3,93 %)			
480.395	Amcor	4.593	0,73	2.706.772	Ping An Insurance Group	16.251	2,57
				China, insgesamt			
567.848	Transurban	4.218	0,67	56.844 9,01			
Industrietransporte 0,67 % (0,90 %)							
669.104	Link Administration Holdings	2.994	0,48	HONGKONG 9,77 % (11,02 %)			
Supportdienste 0,48 % (1,11 %)				Öl- und Gasförderer 0,76 % (0,87 %)			
132.986	CSL	10.667	1,69	5.319.760	CNOOC	4.817	0,76
Arzneimittel und Biotechnologie 1,69 % (1,42 %)				Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,43 %)			
92.967	Domino's Pizza Enterprises	2.416	0,38	1.319.000	Techtronic Industries	5.210	0,83
Reise und Freizeit 0,38 % (0,52 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,83 % (0,77 %)			
552.497	Australia & New Zealand Banking Group	9.823	1,56	2.212.000	Li-Ning	1.265	0,20
276.542	Westpac Banking	5.237	0,83	3.752.000	CSPC Pharmaceutical Group	4.681	0,74
Banken 2,39 % (5,57 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,74 % (0,31 %)			
554.547	Lend Lease Group	5.509	0,87	1.081.000	Galaxy Entertainment Group	5.428	0,86
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,87 % (0,89 %)				Reise und Freizeit 0,86 % (0,61 %)			
119.360	Macquarie Group	6.075	0,96	Mobilfunk 0,00 % (1,21 %)			
Finanzdienstleistungen 0,96 % (1,28 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,50 % (0,63 %)			
Australien, insgesamt				2.834.468	Guangdong Investment	3.126	0,50
		78.219	12,40	Banken 1,32 % (1,65 %)			
				2.232.000	BOC Hong Kong Holdings	8.348	1,32
KAIMANINSELN 14,68 % (11,97 %)				Lebensversicherung 3,59 % (3,60 %)			
Allgemeine Industriegüter 0,00 % (0,79 %)				3.944.116			
914.000	Minth Group	3.405	0,54	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,97 % (0,94 %)			
Automobile und Ersatzteile 0,54 % (0,00 %)				2.280.521			
1.563.000	Anta Sports Products	4.608	0,73	China Overseas Land & Investment			
Konsumgüter 0,73 % (0,77 %)				6.132 0,97			
240.121	Alibaba Group ADR	30.867	4,89	Hongkong, insgesamt			
193.470	JD.com ADR	6.153	0,97	61.683 9,77			
Allgemeiner Einzelhandel 5,86 % (3,78 %)				INDIEN 9,92 % (7,04 %)			
56.916	Ctrip.Com International ADS	2.187	0,35	926.468	Reliance Industries	9.026	1,44
917.600	Sands China	3.351	0,53	Öl- und Gasförderer 1,44 % (0,95 %)			
Reise und Freizeit 0,88 % (0,60 %)				445.160			
Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,72 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,95 % (1,78 %)			
Software und Computerdienstleistungen 6,67 % (5,31 %)				10.336			
30.390	Netease	6.293	1,00	316.428	Mahindra & Mahindra	5.066	0,80
28.691	Sina	2.376	0,38	Industrieanlagenbau 1,44 % (0,74 %)			
1.064.980	Tencent Holdings	33.385	5,29	1.174.628	Adani Ports And Special Economic Zone	5.432	0,86
Kaimaninseln, insgesamt				Automobile und Ersatzteile 0,74 % (0,72 %)			
		92.625	14,68	49.583	Maruti Suzuki India	4.684	0,74
				Konsumgüter 0,54 % (0,00 %)			
CHINA 9,01 % (9,08 %)				310.746			
8.671.488	China Petroleum & Chemical	5.104	0,81	Medien 0,64 % (0,00 %)			
6.236.000	PetroChina	3.037	0,48	647.736	Zee Entertainment Enterprises	4.030	0,64
Baugewerbe und Grundstoffe 0,84 % (1,17 %)							
1.831.500	Anhui Conch Cement	5.292	0,84				

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDIEN 9,92 % (7,04 %) (Fortsetzung)				Banken 0,88 % (0,56 %)			
	Banken 3,31 % (2,85 %)			4.262.159	Metropolitan Bank & Trust	5.560	0,88
391.887	HDFC Bank	8.298	1,31				
1.227.764	ICICI Bank ADR	8.620	1,37				
185.723	Yes Bank	3.979	0,63	5.731.200	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,59 % (0,00 %)	3.686	0,59
	Indien, insgesamt	62.600	9,92		Philippinen, insgesamt	13.476	2,14
INDONESIEN 3,14 % (3,46 %)				REPUBLIC IRLAND 0,50 % (0,47 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,59 % (0,76 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,50 % (0,47 %)		
8.460.200	Astra International	3.704	0,59	283.316	James Hardie Industries	3.152	0,50
	Nahrungsmittelhersteller 0,49 % (0,00 %)				Republik Irland, insgesamt	3.152	0,50
6.382.200	PT Indofood Sukses	3.124	0,49				
	Allgemeiner Einzelhandel 0,29 % (0,49 %)			SINGAPUR 1,87 % (1,28 %)			
3.225.300	Matahari Department Store	1.852	0,29	747.424	Banken 1,38 % (0,57 %)	8.688	1,38
	Festnetzkommunikation 0,95 % (1,23 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,49 % (0,71 %)		
22.123.100	Telekomunikasi Indonesia	5.971	0,95	1.466.200	Capitaland	3.092	0,49
	Banken 0,82 % (0,98 %)				Singapur, insgesamt	11.780	1,87
6.031.400	Bank Rakyat Indonesia	5.178	0,82				
	Indonesien, insgesamt	19.829	3,14	SÜDKOREA 16,52 % (15,57 %)			
LUXEMBURG 3,47 % (2,26 %)					Chemie 1,17 % (2,14 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 0,78 % (0,50 %)			29.467	LG Chemicals	7.374	1,17
1.267.266	JP Morgan Structured Notes Warrant (Hangzhou Hikvision Digital Technology) 16/04/2020	4.944	0,78		Industriemetalle und Bergbau 1,39 % (1,25 %)	8.744	1,39
	Getränke 1,07 % (0,48 %)			38.939	POSCO		
63.278	JP Morgan Structured Note Warrant (Kweichow Moutai) 10/07/2020	3.578	0,57	51.690	LG Innotek	6.066	0,96
500.953	JP Morgan Structured Notes Warrant (Wuliangye Yibin) 30/06/2020	3.130	0,50	64.982	Samsung SDI	8.483	1,34
	Nahrungsmittelhersteller 0,73 % (0,45 %)			54.932	Industrieanlagenbau 0,22 % (0,53 %)	1.356	0,22
1.679.757	JP Morgan Structured Notes Warrant (Inner Mongolia) 24/10/2019	4.633	0,73		Doosan Bobcat		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,89 % (0,83 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,40 %)		
1.805.070	Samsonite International	5.621	0,89	14.306	Freizeiterzeugnisse 6,49 % (7,03 %)	4.490	0,71
	Luxemburg, insgesamt	21.906	3,47	22.405	Samsung Electronics	36.445	5,78
MALAYSIA 0,43 % (0,44 %)				36.134	Allgemeiner Einzelhandel 0,81 % (0,00 %)	5.132	0,81
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,00 % (0,44 %)			386.967	Mobilfunk 0,57 % (0,00 %)	3.612	0,57
	Finanzdienstleistungen 0,43 % (0,00 %)				Banken 2,13 % (1,45 %)		
1.454.700	Bursa Malaysia	2.730	0,43	193.138	Hana Financial Group	5.891	0,93
	Malaysien, insgesamt	2.730	0,43	214.310	KB Financial Group	7.537	1,20
PAKISTAN 0,19 % (0,51 %)				62.905	Lebensversicherung 0,79 % (0,67 %)	4.978	0,79
	Banken 0,19 % (0,51 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,65 % (1,24 %)		
1.099.300	Habib Bank	1.227	0,19	8.344	NAVER	4.120	0,65
	Pakistan, insgesamt	1.227	0,19		Südkorea, insgesamt	104.228	16,52
PHILIPPINEN 2,14 % (1,21 %)				TAIWAN 9,01 % (11,14 %)			
	Reise und Freizeit 0,00 % (0,30 %)				Chemie 0,00 % (0,82 %)		
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,67 % (0,35 %)			1.813.000	Elektronik und elektrische Geräte 2,74 % (2,33 %)	4.590	0,73
42.303.100	Metro Pacific Investments	4.230	0,67	4.337.000	Chroma Ate	12.679	2,01
					Hon Hai Precision Industry		

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TAIWAN 9,01 % (11,14 %) (Fortsetzung)			
Freizeiterzeugnisse 0,74 % (0,85 %)			
31.000	Largan Precision	4.685	0,74
Banken 0,56 % (0,81 %)			
7.580.743	E.Sun Financial	3.517	0,56
Lebensversicherung 0,59 % (1,31 %)			
3.032.000	Cathay Financial Holdings	3.707	0,59
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,38 % (5,02 %)			
1.790.216	Macronix International	2.116	0,33
4.644.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	25.561	4,05
	Taiwan, insgesamt	56.855	9,01
THAILAND 0,50 % (1,18 %)			
Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,58 %)			
Banken 0,50 % (0,60 %)			
667.732	Kasikornbank	3.145	0,50
	Thailand, insgesamt	3.145	0,50
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,41 % (4,49 %)			
Organismen für Gemeinsame Anlagen 4,41 % (4,49 %)			
7.684.303	Threadneedle China Opportunities Fund	27.812	4,41
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	27.812	4,41
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 838.000		
	Kauf GBP 645.297 Citigroup	5	–
	Derivate, insgesamt	5	–
	Wert der Anlagen, insgesamt	618.116	97,96
	Sonstige Nettovermögenswerte (1,45 %)	12.882	2,04
	Nettovermögen	630.998	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	197.401	70.298
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	188.280	89.202

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,43 % (0,70 %)				Banken 15,20 % (14,78 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,70 %)			4.543.618	Banco Bradesco	38.384	7,58
	Elektrizität 0,43 % (0,00 %)			3.726.845	Itau Unibanco ADR	38.607	7,62
45.896	Pampa Energia ADR	2.174	0,43	Sachversicherungen 1,52 % (1,59 %)			
	Argentinien, insgesamt	2.174	0,43	1.086.000	BB Seguridade Participacoes	7.683	1,52
BERMUDAS 2,15 % (2,11 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,16 % (2,35 %)			
	Banken 2,15 % (2,11 %)			1.716.930	BR Malls Participacoes	5.909	1,17
68.818	Credicorp	10.866	2,15	530.400	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	5.027	0,99
	Bermudas, insgesamt	10.866	2,15	Finanzdienstleistungen 3,03 % (5,28 %)			
BRASILIEN 56,29 % (56,41 %)				2.090.300	B3	11.728	2,32
	Öl- und Gasförderer 5,34 % (6,39 %)			653.040	Cielo	3.603	0,71
3.117.800	Petroleo Brasileiro	11.913	2,35	Brasilien, insgesamt			
2.055.377	Petroleo Brasileiro ADR	15.168	2,99	285.133		56,29	
	Industriemetalle und Bergbau 5,31 % (0,80 %)			CHILE 4,78 % (2,93 %)			
927.600	Gerdau Preference Share	2.952	0,58	Getränke 1,48 % (0,00 %)			
514.100	Vale	4.537	0,90	360.481	Cia Cervecerias ADR	7.521	1,48
2.210.416	Vale ADR	19.419	3,83	Allgemeiner Einzelhandel 3,30 % (2,93 %)			
	Bergbau 0,00 % (4,38 %)			2.243.525	S.A.C.I. Falabella	16.701	3,30
	Allgemeine Industriegüter 1,55 % (1,46 %)			Chile, insgesamt			
1.802.800	Klabin	7.839	1,55	24.222		4,78	
	Industrietransporte 2,11 % (0,83 %)			KOLUMBIEN 1,29 % (1,77 %)			
2.463.800	CCR	10.702	2,11	Banken 1,29 % (1,77 %)			
	Supportdienste 0,00 % (0,74 %)			176.677	Bancolombia ADR	6.524	1,29
	Automobile und Ersatzteile 1,47 % (0,00 %)			Kolumbien, insgesamt			
1.408.700	Iochpe-Maxion	7.459	1,47	6.524		1,29	
	Getränke 6,34 % (5,63 %)			LUXEMBURG 0,68 % (1,38 %)			
6.528.055	Ambev ADR	32.117	6,34	Nahrungsmittelhersteller 0,68 % (1,38 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 1,09 % (2,60 %)			451.238	Adecoagro	3.461	0,68
730.900	Hypermarcas	5.515	1,09	Luxemburg, insgesamt			
	Konsumgüter 1,05 % (0,71 %)			3.461		0,68	
1.530.700	Alpargatas	5.309	1,05	MEXIKO 28,47 % (26,37 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,09 % (0,00 %)			Industriemetalle und Bergbau 3,06 % (3,24 %)			
859.800	Biotoscana Farma	5.543	1,09	6.087.421	Grupo Mexico	15.498	3,06
	Allgemeiner Einzelhandel 0,82 % (0,00 %)			Baugewerbe und Grundstoffe 4,01 % (4,11 %)			
509.700	Lojas Renner	4.168	0,82	1.869.142	Cemex ADR	13.137	2,59
	Festnetzkommunikation 2,71 % (2,85 %)			858.713	Promotora y Operadora de Infraestructura	7.212	1,42
1.143.500	Telefonica Brasil	13.745	2,71	Allgemeine Industriegüter 1,45 % (1,34 %)			
	Mobifunk 1,23 % (1,18 %)			7.100.100	Alfa	7.318	1,45
1.309.380	Linx	6.213	1,23	Getränke 3,90 % (4,07 %)			
	Elektrizität 4,27 % (4,84 %)			261.381	Fomento Economico Mexicano ADR	19.730	3,90
2.169.800	AES Tiete Energia	7.649	1,51	Nahrungsmittelhersteller 1,53 % (0,00 %)			
709.100	Energisa	4.442	0,88	684.990	Gruma	7.736	1,53
1.692.900	Transmissora Alianca de Energia Eletrica	9.502	1,88	Allgemeiner Einzelhandel 2,89 % (2,82 %)			
				7.918.194	Wal-Mart de Mexico	14.634	2,89
				Medien 0,86 % (2,18 %)			
				229.325	Grupo Televisa ADR	4.376	0,86
				Reise und Freizeit 0,77 % (0,00 %)			
				1.417.600	Alsea Sab de CV	3.922	0,77

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 28,47 % (26,37 %) (Fortsetzung)			
Mobilfunk 4,74 % (3,09 %)			
1.713.269	America Movil ADR	24.004	4,74
Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,70 % (0,94 %)			
844.541	Infraestructura Energetica Nova	3.521	0,70
Banken 4,56 % (4,12 %)			
2.582.200	Banco del Bajio	4.059	0,80
3.648.500	Grupo Financiero Banorte	19.039	3,76
Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,46 %)			
Mexiko, insgesamt		144.186	28,47
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,00 % (0,16 %)			
Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,16 %)			
Vereinigtes Königreich, insgesamt		–	–
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,76 % (3,39 %)			
Banken 2,02 % (2,71 %)			
464.961	BCO Santander Chile ADR	10.230	2,02
Finanzdienstleistungen 0,74 % (0,68 %)			
533.801	Grupo Aval Acciones y Valores	3.756	0,74
Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		13.986	2,76
Wert der Anlagen, insgesamt		490.552	96,85
Sonstige Nettovermögenswerte (4,78 %)		15.959	3,15
Nettovermögen		506.511	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	92.607	84.089
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	96.990	58.649

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
ANGOLA 0,00 % (0,50 %)				KAIMANINSELN 0,00 % (1,86 %)						
	B1 0,00 % (0,50 %)				BB- 0,00 % (1,86 %)					
	Angola, insgesamt	–	–		Kaimaninseln, insgesamt	–	–			
ARGENTINIEN 7,83 % (7,67 %)				KOLUMBIEN 1,74 % (1,99 %)						
	B 7,83 % (0,00 %)				BBB 1,74 % (1,99 %)					
USD	3.070.000	Provincia de Buenos Aires 7.875% 15/06/2027	2.537	1,02	USD	2.960.000	Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	2.425	0,98	
USD	1.843.903	Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	1.619	0,65	USD	2.540.000	Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	1.896	0,76	
USD	4.125.000	Provincia de Cordoba 7.125% 01/08/2027	3.248	1,31			Kolumbien, insgesamt	4.321	1,74	
USD	1.500.000	Provincia de Cordoba 7.45% 01/09/2024	1.236	0,50	COSTA RICA 1,20 % (1,82 %)					
USD	4.495.000	Republic of Argentina 6.625% 06/07/2028	3.608	1,45			BB- 1,20 % (1,82 %)			
USD	1.410.000	Republic of Argentina 6.875% 22/04/2021	1.170	0,47	USD	1.112.000	Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	841	0,34	
USD	1.840.000	Republic of Argentina 6.875% 26/01/2027	1.519	0,61	USD	2.595.000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	2.148	0,86	
USD	2.050.000	Republic of Argentina 7.125% 06/07/2036	1.644	0,66			Costa Rica, insgesamt	2.989	1,20	
USD	2.980.000	Republic of Argentina 7.125% 28/06/2117	2.246	0,90	KROATIEN 1,78 % (1,85 %)					
USD	760.000	Republic of Argentina 7.5% 22/04/2026	652	0,26			BB 1,78 % (1,85 %)			
	B- 0,00 % (6,66 %)			USD	2.560.000	Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.250	0,91		
	B3 0,00 % (1,01 %)			USD	1.925.000	Croatia Government International Bond 6.75% 05/11/2019	1.601	0,64		
	Argentinien, insgesamt	19.479	7,83	USD	684.000	Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	577	0,23		
ASERBAIDSCHAN 1,01 % (0,00 %)						Kroatien, insgesamt	4.428	1,78		
	Ba2 1,01 % (0,00 %)			DOMINIKANISCHE REPUBLIK 7,28 % (7,40 %)						
USD	2.900.000	Southern Gas Corridor 6.875% 24/03/2026	2.506	1,01			BB- 5,79 % (6,43 %)			
	Aserbaidtschan, insgesamt	2.506	1,01	USD	1.992.000	Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	1.657	0,67		
BELARUS 1,35 % (0,00 %)						USD	5.350.000	Dominican Republic International Bond 5.95% 25/01/2027	4.451	1,79
	B- 1,35 % (0,00 %)			USD	1.475.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.278	0,51		
USD	1.300.000	Republic of Belarus 6.875% 28/02/2023	1.067	0,43	USD	1.480.000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1.305	0,52	
USD	2.700.000	Republic of Belarus 7.625% 29/06/2027	2.288	0,92	USD	2.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	2.195	0,88	
	Belarus, insgesamt	3.355	1,35	USD	4.158.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	3.534	1,42		
BRASILIEN 3,45 % (4,37 %)								Nicht bewertet 1,49 % (0,97 %)		
	BB 3,45 % (4,37 %)			DOP	85.400.000	Dominican Republic International Bond 11.5% 10/05/2024	1.456	0,59		
USD	3.552.000	Brazil Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.727	1,10	DOP	112.000.000	Dominican Republic International Bond 16.95% 04/12/2022	2.228	0,90	
USD	1.580.000	Brazil Government International Bond 8.25% 20/01/2034	1.570	0,63			Dominikanische Republik, insgesamt	18.104	7,28	
BRL	12.900	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2023	3.310	1,33	ECUADOR 1,51 % (2,64 %)					
BRL	3.840	Brazil Government International Bond 10% 01/01/2025	980	0,39			B 0,00 % (2,64 %)			
	Brasilien, insgesamt	8.587	3,45	USD	1.500.000	Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	1.124	0,45		
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 2,02 % (0,00 %)						USD	1.145.000	Republic of Ecuador 9.65% 13/12/2026	919	0,37
	AA- 2,02 % (0,00 %)			USD	960.000	Republic of Ecuador 10.75% 28/03/2022	806	0,32		
USD	6.400.000	State Grid 3.5% 04/05/2027	5.021	2,02			Nicht bewertet 0,37 % (0,00 %)			
	Britische Jungfernseln, insgesamt	5.021	2,02	USD	1.275.000	Petroamazonas 4.625% 16/02/2020	915	0,37		
						Ecuador, insgesamt	3.764	1,51		

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
ÄGYPTEN 3,42 % (2,87 %)				B+ 0,00 % (0,51 %)					
	B- 0,00 % (1,17 %)			Honduras, insgesamt					
	B3 1,74 % (1,70 %)					3.529	1,42		
USD	2.256.000	Republic of Egypt 7.5% 31/01/2027	1.916	0,77					
USD	2.780.000	Republic of Egypt 8.5% 31/01/2047	2.419	0,97					
Nicht bewertet 1,68 % (0,00 %)				UNGARN 1,17 % (1,23 %)					
EGP	72.000.000	Egypt Treasury Bill 0% 12/06/2018	2.719	1,10	USD	2.308.000	BBB- 0,74 % (0,77 %)		
EGP	39.000.000	Egypt Treasury Bill 0% 24/07/2018	1.445	0,58					
		Ägypten, insgesamt	8.499	3,42					
EL SALVADOR 0,77 % (1,15 %)				INDONESIEN 6,19 % (7,22 %)					
	B- 0,00 % (1,15 %)			BBB- 5,20 % (0,00 %)					
	CCC 0,77 % (0,00 %)			USD	1.490.000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	1.166	0,47	
USD	883.000	El Salvador Government International Bond 5.88% 30/01/2025	642	0,26	USD	1.588.000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/04/2022	1.265	0,51
USD	1.572.000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	1.266	0,51	USD	1.643.000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	1.311	0,53
		El Salvador, insgesamt	1.908	0,77	USD	2.137.000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	1.831	0,74
ÄTHIOPIEN 0,36 % (0,36 %)				BB 0,99 % (0,79 %)					
	B 0,36 % (0,36 %)			USD	2.062.000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	1.830	0,74	
USD	1.156.000	Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% 11/12/2024	906	0,36	USD	1.935.000	Indonesia Government International Bond 6.63% 17/02/2037	1.902	0,76
		Äthiopien, insgesamt	906	0,36	USD	1.051.000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	1.152	0,46
GABUN 0,00 % (1,12 %)				BB+ 0,00 % (6,43 %)					
	B1 0,00 % (0,33 %)			USD	556.000	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	635	0,25	
	Nicht bewertet 0,00 % (0,79 %)			USD	2.342.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4% 21/11/2018	1.833	0,74	
	Gabun, insgesamt	-	-						
GEORGIEN 0,57 % (0,61 %)				BB 0,99 % (0,79 %)					
	BB- 0,21 % (0,22 %)			USD	3.101.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042	2.460	0,99	
USD	611.000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	521	0,21			15.385	6,19	
	B+ 0,36 % (0,39 %)			Indonesien, insgesamt					
USD	1.062.000	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	900	0,36					
		Georgien, insgesamt	1.421	0,57					
GHANA 1,79 % (1,36 %)				ELFENBEINKÜSTE 2,76 % (1,39 %)					
	B1 1,79 % (0,11 %)			Ba3 1,82 % (0,21 %)					
USD	4.500.000	Republic of Ghana 10.75% 14/10/2030	4.462	1,79	EUR	1.102.000	Ivory Coast 5.125% 15/06/2025	1.050	0,42
	B- 0,00 % (1,25 %)			USD	3.922.000	Ivory Coast 6.125% 15/06/2033	2.993	1,20	
	Ghana, insgesamt	4.462	1,79	USD	644.000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	498	0,20	
GUATEMALA 1,17 % (1,22 %)				Nicht bewertet 0,94 % (1,18 %)					
	BB 1,17 % (1,22 %)			USD	3.168.000	*Ivory Coast Government International Bond 2.5% 31/12/2032	2.330	0,94	
USD	3.689.000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	2.911	1,17			6.871	2,76	
		Guatemala, insgesamt	2.911	1,17					
HONDURAS 1,42 % (0,51 %)				JAMAICA 1,13 % (1,14 %)					
	BB- 1,42 % (0,00 %)			B 1,13 % (1,14 %)					
USD	1.530.000	Republic of Honduras 6.25% 19/01/2027	1.266	0,51	USD	2.500.000	Jamaica 6.75% 28/04/2028	2.226	0,90
USD	2.600.000	Republic of Honduras 7.5% 15/03/2024	2.263	0,91	USD	610.000	Jamaica 8% 15/03/2039	580	0,23
							2.806	1,13	
				KASACHSTAN 0,00 % (0,38 %)					
				BBB- 0,00 % (0,38 %)					
				Kasachstan, insgesamt					
				-					

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
LUXEMBURG 1,07 % (1,98 %)				PAKISTAN 2,03 % (1,39 %)					
	BB+ 1,07 % (1,98 %)				B 2,03 % (1,39 %)				
USD	1.629.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	1.384	0,56	USD	4.900.000	Islamic Republic of PAKISTAN 8.25% 15/04/2024	4.231	1,70
USD	1.638.000	GPN Capital 4.375% 19/09/2022	1.276	0,51	USD	1.034.000	PAKISTAN Government International Bond 6.75% 03/12/2019	826	0,33
	Luxemburg, insgesamt	2.660	1,07		Pakistan, insgesamt	5.057	2,03		
MEXIKO 13,65 % (13,22 %)				PANAMA 0,81 % (0,58 %)					
	A 2,12 % (1,66 %)				A- 0,81 % (0,58 %)				
MXN	115.200.000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	5.260	2,12	USD	2.370.000	Autoridad del Canal de Panama 4.95% 29/07/2035	2.005	0,81
	BBB+ 11,53 % (11,05 %)				Panama, insgesamt	2.005	0,81		
USD	910.000	Comision Federal de Electricidad 4.75% 23/02/2027	728	0,29					
USD	1.767.000	Comision Federal de Electricidad 4.88% 26/05/2021	1.446	0,58	PARAGUAY 0,74 % (0,46 %)				
USD	2.950.000	Mexico City Airport Trust 4.25% 31/10/2026	2.322	0,93					
USD	3.581.000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	2.709	1,09					
USD	1.320.000	Petroleos Mexicanos 4.625% 21/09/2023	1.048	0,42	USD	775.000	Republic of Paraguay 4.7% 27/03/2027	628	0,25
USD	2.032.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	1.631	0,66	USD	1.380.000	Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	1.217	0,49
USD	4.356.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	3.465	1,39		Paraguay, insgesamt	1.845	0,74	
USD	1.607.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	1.318	0,53	PERU 3,19 % (2,72 %)				
USD	1.512.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 27/06/2044	1.089	0,44					
USD	2.741.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	2.149	0,86					
USD	2.093.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	1.683	0,68	PEN	9.200.000	Peruvian Government International Bond 6.95% 12/08/2031	2.433	0,98
USD	2.092.000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.736	0,70					
USD	2.040.000	Petroleos Mexicanos 6.75% 21/09/2047	1.665	0,67					
USD	2.104.000	United Mexican States 3.625% 15/03/2022	1.688	0,68					
USD	1.665.000	United Mexican States 4.6% 23/01/2046	1.296	0,52					
USD	2.727.000	United Mexican States 6.75% 27/09/2034	2.719	1,09					
	Ba1 0,00 % (0,51 %)								
	Mexiko, insgesamt	33.952	13,65						
NAMIBIA 0,00 % (0,27 %)				REPUBLIK IRLAND 1,77 % (2,48 %)					
	Baa3 0,00 % (0,27 %)				BB+ 1,77 % (2,48 %)				
	Namibia, insgesamt	-	-	USD	830.000	VEB Finance 5.94% 21/11/2023	681	0,27	
				USD	2.050.000	VEB Finance 6.8% 22/11/2025	1.764	0,71	
				USD	2.369.000	VEB Finance 6.9% 09/07/2020	1.958	0,79	
					Republik Irland, insgesamt	4.403	1,77		
NIEDERLANDE 3,47 % (4,01 %)				RUSSLAND 2,79 % (3,45 %)					
	BB 0,00 % (0,25 %)				BBB- 1,65 % (0,00 %)				
	BB- 3,47 % (3,76 %)			RUB	314.000.000	Russian Federal Bond 7.05% 19/01/2028	4.106	1,65	
USD	2.938.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.95% 10/07/2042	2.537	1,02					
USD	6.046.000	Petrobras Global Finance 6.25% 17/03/2024	4.948	1,99					
USD	1.250.000	Petrobras Global Finance 8.75% 23/05/2026	1.155	0,46					
	Niederlande, insgesamt	8.640	3,47						
NIGERIA 0,63 % (0,63 %)				RUSSLAND 2,79 % (3,45 %)					
	B 0,63 % (0,63 %)				BB+ 1,14 % (3,45 %)				
USD	1.820.000	Nigeria Government International Bond 7.875% 16/02/2032	1.564	0,63	USD	1.982.005	*Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 31/03/2030	917	0,37
	Nigeria, insgesamt	1.564	0,63	USD	2.200.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.910	0,77	
					Russland, insgesamt	6.933	2,79		

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SENEGAL 1,33 % (0,58 %)				URUGUAY 0,64 % (0,65 %)			
	B+ 1,33 % (0,58 %)				BBB 0,64 % (0,65 %)		
USD	1.750.000 Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.433	0,58	USD	1.055.669 Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	875	0,35
USD	2.358.000 Senegal Government International Bond 6.25% 23/05/2033	1.868	0,75	USD	387.878 Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	328	0,14
	Senegal, insgesamt	3.301	1,33	USD	397.368 Uruguay Government International Bond 6.88% 28/09/2025	377	0,15
					Uruguay, insgesamt	1.580	0,64
SRI LANKA 1,06 % (0,71 %)				VENEZUELA 2,50 % (3,84 %)			
	B+ 1,06 % (0,71 %)				CCC 0,00 % (1,66 %)		
USD	1.050.000 Republic of Sri Lanka 6.2% 11/05/2027	850	0,34		CCC- 2,50 % (1,53 %)		
USD	2.100.000 Sri Lanka Government International Bond 6.85% 03/11/2025	1.775	0,72	USD	2.799.922 Petroleos de Venezuela 6% 16/05/2024	640	0,26
	Sri Lanka, insgesamt	2.625	1,06	USD	8.692.931 Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026	1.986	0,80
				USD	2.685.000 Venezuela Government International Bond 7.65% 21/04/2025	721	0,29
SUPRANATIONAL 1,00 % (1,07 %)							
	BB- 1,00 % (1,07 %)			USD	8.677.700 Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024	2.349	0,94
USD	1.365.000 Republic of Serbia 4.875% 25/02/2020	1.097	0,44	USD	1.897.500 Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023	525	0,21
USD	1.755.000 Republic of Serbia 5.875% 03/12/2018	1.397	0,56		Caa3 0,00 % (0,31 %)		
	Supranational, insgesamt	2.494	1,00		Nicht bewertet 0,00 % (0,34 %)		
					Venezuela, insgesamt	6.221	2,50
TRINIDAD UND TOBAGO 0,97 % (1,02 %)				SAMBIA 0,00 % (0,67 %)			
	BB 0,97 % (1,02 %)				B 0,00% (0,67%)		
USD	2.895.000 Petroleum of Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019	2.407	0,97		Sambia, insgesamt	-	-
	Trinidad und Tobago, insgesamt	2.407	0,97				
TUNESIEN 0,20 % (0,20 %)				DERIVATE -0,11 % (-0,23 %)			
	Ba3 0,00 % (0,20 %)				Devisenterminkontrakte -0,11 % (-0,23 %)		
	B1 0,20 % (0,00 %)				Verkauf USD 17.717		
USD	645.000 Banque Centrale de Tunisie 5.75% 30/01/2025	487	0,20		Kauf EUR 15.000 Lloyds	-	-
	Tunesien, insgesamt	487	0,20		Verkauf USD 193.000		
					Kauf GBP 148.929 Barclays	2	-
TÜRKEI 5,30 % (5,29 %)							
	Ba1 5,30 % (5,29 %)				Verkauf USD 25.790		
USD	2.098.000 Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	1.690	0,68		Kauf GBP 20.000 Barclays	-	-
USD	5.960.000 Turkey Government International Bond 6% 25/03/2027	4.977	2,00		Verkauf EUR 1.087.000		
USD	1.760.000 Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	1.485	0,60		Kauf USD 1.243.879 HSBC	(45)	(0,02)
USD	2.082.000 Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.842	0,74		Verkauf GBP 1.370.000		
USD	2.201.000 Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	1.983	0,80		Kauf USD 1.788.349 HSBC	(4)	-
USD	1.239.000 Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	1.206	0,48		Verkauf BRL 16.638.073		
	Türkei, insgesamt	13.183	5,30		Kauf USD 5.055.782 Bank of Scotland	(236)	(0,09)
					Verkauf EUR 54.000		
					Kauf USD 63.851 J.P. Morgan	(1)	-
					Derivate, insgesamt	(284)	(0,11)
UKRAINE 2,67 % (0,00 %)				Wert der Anlagen, insgesamt			
	B- 2,67 % (0,00 %)					237.788	95,63
USD	2.520.000 Ukraine Government 7.75% 01/09/2020	2.016	0,81		Sonstige Nettovermögenswerte (4,35 %)	10.856	4,37
USD	5.850.000 Ukraine Government 7.75% 01/09/2026	4.625	1,86		Nettovermögen	248.644	100,00
	Ukraine, insgesamt	6.641	2,67				

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	234.102	98,45
Zinsvariable Anleihen	3.970	1,67
Derivative	(284)	(0,12)
Wert der Anlagen, insgesamt	237.788	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	63.924	45.104
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	60.999	28.507

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,12 % (0,73 %)					EUR	1.600.000	Areva 3.125% 20/03/2023	1.510	0,18
BB 1,12 % (0,73 %)					EUR	1.800.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	1.751	0,21
EUR	5.641.000	*Origin Energy Finance 4% 16/09/2074	5.375	0,64	EUR	4.900.000	Crown European Holdings 2.625% 30/09/2024	4.589	0,54
EUR	4.271.000	*Origin Energy Finance 7.875% 16/06/2071	4.100	0,48	EUR	212.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	217	0,03
Australien, insgesamt			9.475	1,12	EUR	4.167.000	Elis 3% 30/04/2022	3.924	0,46
BELGIEN 0,65 % (0,34 %)					EUR	1.800.000	SPIE 3.125% 22/03/2024	1.719	0,20
BB 0,30 % (0,34 %)					EUR	1.041.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	1.002	0,12
EUR	2.647.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	2.507	0,30	EUR	700.000	La Financiere Atalian 4% 15/05/2024	668	0,08
Nicht bewertet 0,35 % (0,00 %)					EUR	3.754.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	3.717	0,44
EUR	3.900.000	*Belfius Bank 4.609% 29/12/2165	2.988	0,35	EUR	5.504.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	5.263	0,62
Belgien, insgesamt			5.495	0,65	EUR	2.759.000	SFR Group 5.375% 15/05/2022	2.635	0,31
KANADA 1,79 % (1,37 %)					USD	1.482.000	SFR Group 6% 15/05/2022	1.186	0,14
BB- 0,27 % (0,00 %)					B 0,57 % (0,54 %)				
USD	1.155.000	Valeant 6.5% 15/03/2022	928	0,11	EUR	720.000	Homevi 6.875% 15/08/2021	681	0,08
USD	1.651.000	Valeant 7% 15/03/2024	1.340	0,16	EUR	4.230.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	4.103	0,49
B 0,85 % (0,00 %)					B- 0,45 % (0,27 %)				
EUR	7.173.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	7.200	0,85	EUR	1.955.000	Newco Sab Midco 5.375% 15/04/2025	1.868	0,22
B- 0,67 % (1,37 %)					EUR	1.978.000	Paprec Holding 7.375% 01/04/2023	1.952	0,23
EUR	7.641.000	Valeant Pharmaceuticals 4.5% 15/05/2023	5.729	0,67	CCC+ 0,33 % (0,13 %)				
Kanada, insgesamt			15.197	1,79	EUR	1.097.000	Holdikks SAS 6.75% 15/07/2021	690	0,08
KAIMANINSELN 0,68 % (0,57 %)					EUR	2.164.000	Horizon Holdings I 7.25% 01/08/2023	2.119	0,25
BB 0,24 % (0,00 %)					Frankreich, insgesamt				
EUR	2.220.000	UPCB Finance VII 3.625% 15/06/2029	2.018	0,24	58.103				6,86
B2 0,44 % (0,47 %)					DEUTSCHLAND 7,85 % (9,10 %)				
EUR	4.405.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	3.763	0,44	BB 1,76 % (2,62 %)				
Nicht bewertet 0,00 % (0,10 %)					EUR	1.892.000	*Lanxess Finance 4.5% 06/12/2076	1.901	0,22
Kaimaninseln, insgesamt			5.781	0,68	EUR	1.476.000	*RWE 3.5% 21/04/2075	1.348	0,16
KROATIEN 0,06 % (0,24 %)					GBP	4.800.000	*RWE 7% 29/03/2049	5.121	0,61
Nicht bewertet 0,06 % (0,24 %)					EUR	1.795.000	Techem 6.125% 01/10/2019	1.675	0,20
EUR	2.820.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017 (Defaulted)	491	0,06	EUR	2.756.000	Thyssenkrupp 2.75% 08/03/2021	2.669	0,32
Kroatien, insgesamt			491	0,06	EUR	2.236.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	2.134	0,25
FRANKREICH 6,86 % (6,16 %)					BB- 4,22 % (3,71 %)				
A- 0,00 % (0,56 %)					EUR	3.956.000	IHO Verwaltungs 3.25% 15/09/2023	3.745	0,44
BBB 0,31 % (0,31 %)					EUR	5.132.000	IHO Verwaltungs PIK 2.75% 15/09/2021	4.819	0,57
USD	3.266.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	2.642	0,31	EUR	3.225.514	IHO Verwaltungs PIK 3.75% 15/09/2026	3.098	0,37
BBB- 0,48 % (0,46 %)					EUR	990.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	952	0,11
EUR	4.124.000	*Orange 4% 26/10/2049	4.092	0,48	EUR	1.298.000	Trionista Holdco 5% 30/04/2020	1.207	0,14
BB+ 1,22 % (0,47 %)					EUR	2.000.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	1.939	0,23
EUR	1.166.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.178	0,14	EUR	3.190.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	2.216	0,26
EUR	1.791.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.827	0,22	EUR	1.943.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.314	0,16
EUR	3.881.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	4.161	0,49	EUR	9.958.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	6.948	0,82
EUR	3.354.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	3.152	0,37	EUR	2.250.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	2.340	0,28
BB 1,79 % (1,62 %)					EUR	3.332.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	3.162	0,37
EUR	1.500.000	*Accor 4.125% 30/06/2049	1.457	0,17	USD	4.980.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	4.003	0,47
B+ 0,00 % (1,02 %)					B 1,05 % (1,05 %)				
B 1,05 % (1,05 %)					EUR	4.839.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	3.040	0,36
B- 0,00 % (0,00 %)					EUR	1.920.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	1.805	0,21
B- 0,00 % (0,00 %)					EUR	4.425.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	4.094	0,48

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts						
DEUTSCHLAND 7,85 % (9,10 %) (Fortsetzung)				GBP	896.000	Leonardo 8% 16/12/2019	1.033	0,12					
B- 0,31 % (0,26 %)				GBP	6.545.000	Ba1 0,80 % (0,00 %) Gaz Capital 4.25% 06/04/2024	6.804	0,80					
EUR	2.735.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	2.603	0,31	BB 2,76 % (3,37 %)								
CCC+ 0,51 % (0,44 %)				EUR	1.322.000	Dufry Finance 4.5% 15/07/2022	1.252	0,15					
EUR	4.482.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	4.314	0,51	EUR	2.768.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	2.697	0,32				
Deutschland, insgesamt				EUR	3.813.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	3.968	0,47					
				EUR	66.447	7,85	EUR	3.882.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	3.993	0,47		
ITALIEN 5,34 % (4,70 %)				EUR	2.758.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.822	0,33					
BB+ 5,05 % (4,42 %)				EUR	5.765.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	5.639	0,67					
EUR	6.759.000	*Enel 5% 15/01/2075	6.697	0,79	EUR	3.240.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	2.997	0,35				
EUR	360.000	*Enel 6.5% 10/01/2074	354	0,04	BB- 0,87 % (0,94 %)								
GBP	4.040.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	4.567	0,54	EUR	1.970.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	1.899	0,23				
EUR	7.161.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	7.405	0,88	EUR	715.000	Altice Financing 6.5% 15/01/2022	688	0,08				
EUR	2.095.000	Telecom Italia 3% 30/09/2025	2.046	0,24	USD	982.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	791	0,09				
EUR	1.185.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	1.214	0,14	USD	1.750.000	Altice Financing 7.5% 15/05/2026	1.457	0,17				
EUR	3.150.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	3.210	0,38	EUR	2.538.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	2.560	0,30				
EUR	8.079.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	8.400	0,99	B+ 1,35 % (1,65 %)								
EUR	5.450.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	5.934	0,70	EUR	1.456.000	Cirsa Funding 5.875% 15/05/2023	1.400	0,17				
EUR	2.900.000	Telecom Italia 5.25% 17/03/2055	2.948	0,35	EUR	1.311.000	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	1.264	0,15				
BB 0,29 % (0,28 %)				EUR	2.400.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	2.404	0,29	EUR	5.684.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	5.594	0,66
EUR	2.400.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	2.404	0,29	GBP	2.870.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	3.096	0,37				
Italien, insgesamt				EUR	45.179	5,34	B 6,43 % (5,67 %)						
JAPAN 1,69 % (1,37 %)				EUR	4.807.000	Altice 6.25% 15/02/2025	4.787	0,57					
BB+ 1,69 % (1,37 %)				EUR	11.363.000	Altice 7.25% 15/05/2022	11.036	1,30					
EUR	6.300.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	6.284	0,74	USD	573.000	Altice 7.625% 15/12/2025	472	0,06				
EUR	7.322.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	7.524	0,89	EUR	523.000	Befesa Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	479	0,06				
EUR	484.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	506	0,06	EUR	4.759.000	Bormioli Rocco Holdings 10% 01/08/2018	4.399	0,52				
Japan, insgesamt				EUR	14.314	1,69	EUR	4.149.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) 6.75% 01/11/2021	3.918	0,46		
JERSEY 2,58 % (2,04 %)				EUR	3.670.000	Crystal Almond 10% 01/11/2021	3.691	0,44					
BB+ 0,52 % (0,45 %)				EUR	2.817.000	Intralot Capital 6% 15/05/2021	2.652	0,31					
EUR	4.466.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	4.352	0,52	EUR	1.590.000	Intralot Capital 6.75% 15/09/2021	1.550	0,18				
(P)Ba2 0,37 % (0,00 %)				EUR	1.820.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	1.813	0,21					
EUR	3.390.000	LHC Three PIK 4.125% 15/08/2024	3.135	0,37	EUR	2.677.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	2.551	0,30				
B 1,29 % (1,19 %)				EUR	2.688.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.537	0,30					
GBP	1.370.000	CPUK Finance 4.25% 28/08/2022	1.387	0,16	EUR	15.296.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	14.568	1,72				
GBP	790.000	CPUK Finance 4.875% 28/08/2025	802	0,10	B- 0,10 % (1,58 %)								
EUR	2.590.000	Mercury Bondco 7.125% 30/05/2021	2.469	0,29	EUR	860.000	ARD Finance PIK 6.625% 15/09/2023	839	0,10				
EUR	6.520.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	6.282	0,74	CCC+ 1,17 % (0,70 %)								
B- 0,40 % (0,40 %)				EUR	2.900.375	*Bilbao Luxembourg PIK 10.5% 24/10/2018	2.630	0,31					
GBP	3.399.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	3.398	0,40	EUR	4.339.000	Horizon Parent Holdings 8.25% 15/02/2022	4.236	0,50				
Jersey, insgesamt				EUR	3.274.000	Matterhorn Telecom 4.875% 01/05/2023	3.043	0,36					
LUXEMBURG 17,04 % (17,86 %)				EUR	144.302	17,04	Luxemburg, insgesamt						
BBB- 0,80 % (0,66 %)				EUR	6.900.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	6.726	0,80					
EUR	6.900.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	6.726	0,80	BB+ 2,76 % (3,29 %)								
BB+ 2,76 % (3,29 %)				EUR	1.435.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	1.374	0,16					
EUR	1.435.000	Aramark International Finance 3.125% 01/04/2025	1.374	0,16	EUR	2.293.000	Gaz Capital 3.389% 20/03/2020	2.208	0,26				
EUR	2.293.000	Gaz Capital 3.389% 20/03/2020	2.208	0,26	GBP	5.414.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	5.832	0,69				
GBP	5.414.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	5.832	0,69	USD	11.696.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	9.933	1,17				
USD	11.696.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	9.933	1,17	EUR	3.204.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	3.074	0,36				
EUR	3.204.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	3.074	0,36	Luxemburg, insgesamt								
				EUR	144.302	17,04							

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 0,31 % (0,29 %)				POLEN 0,00 % (0,35 %)			
	BB- 0,31 % (0,29 %)				B+ 0,00 % (0,20 %)		
EUR	1.019.000 Cemex 4.375% 05/03/2023	985	0,11	EUR	1.590.000 Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017 (Defaulted)	1.267	0,15
USD	1.902.000 Cemex 7.75% 16/04/2026	1.666	0,20	USD	4.726.969 OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	1.264	0,15
	Mexiko, insgesamt	2.651	0,31		Niederlande, insgesamt	99.219	11,72
NIEDERLANDE 11,72 % (12,13 %)				PORTUGAL 0,37 % (0,30 %)			
	BBB- 0,36 % (0,34 %)				B- 0,00 % (0,15 %)		
EUR	3.200.000 *Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	3.084	0,36		Polen, insgesamt	-	-
	BB+ 4,85 % (3,46 %)			REPUBLIK IRLAND 2,53 % (3,21 %)			
EUR	4.143.000 Schaeffler Holding Finance 2.5% 15/05/2020	3.843	0,45		BB+ 0,02 % (0,16 %)		
EUR	2.427.000 Schaeffler Holding Finance 3.25% 15/05/2025	2.377	0,28	EUR	209.000 Smurfit Kappa 3.25% 01/06/2021	207	0,02
EUR	3.330.000 Schaeffler Holding Finance 3.5% 15/05/2022	3.106	0,37		BB 0,61 % (0,00 %)		
EUR	10.000.000 *Telefonica Europe 3.75% 31/12/2049	9.544	1,13	EUR	5.454.000 Ardagh Packaging Finance 2.75% 15/03/2024	5.124	0,61
EUR	5.800.000 *Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	5.606	0,66		BB- 0,30 % (1,57 %)		
EUR	1.900.000 *Telefonica Europe 5% 31/03/2049	1.866	0,22	EUR	2.522.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.535	0,30
EUR	5.600.000 *Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	5.423	0,64		B+ 0,42 % (0,36 %)		
GBP	5.100.000 *Telefonica Europe 6.75% Perpetual	5.650	0,67	EUR	3.740.000 Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	3.567	0,42
EUR	3.925.000 *Tennet Holding 2.995% 01/06/2024	3.668	0,43		B1u 0,09 % (0,00 %)		
	BB 0,94 % (1,41 %)			EUR	749.000 *Allied Irish Banks 7.375% 29/12/2049	756	0,09
EUR	1.562.000 *Koninklijke KPN 6.125% 29/03/2049	1.506	0,18		B 1,09 % (0,27 %)		
GBP	4.932.000 *Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	5.470	0,65	GBP	790.000 Ardagh Packaging Finance 4.75% 15/07/2027	801	0,09
EUR	899.000 OI European Group 6.75% 15/09/2020	972	0,11	EUR	5.747.000 Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	5.886	0,70
	Ba2 0,00 % (0,76 %)			GBP	2.432.000 Virgin Media 5.5% 15/09/2024	2.525	0,30
	BB- 2,77 % (2,60 %)				B2u 0,00 % (0,26 %)		
EUR	2.075.000 Axalta Coating Systems 3.75% 15/01/2025	2.001	0,24		CCC+ 0,00 % (0,59 %)		
EUR	7.110.000 InterXion Holding 6% 15/07/2020	6.711	0,79		Republik Irland, insgesamt	21.401	2,53
EUR	3.040.000 Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.935	0,35	RUSSLAND 0,75 % (0,83 %)			
GBP	1.552.000 Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.515	0,18		BB+ 0,75 % (0,83 %)		
GBP	2.875.000 Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.946	0,35	EUR	1.102.000 Gaz Capital 3.125% 17/11/2023	1.059	0,12
GBP	3.992.000 Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	4.195	0,49	EUR	5.443.000 Gaz Capital 3.6% 26/02/2021	5.323	0,63
EUR	821.000 Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	784	0,09		Russland, insgesamt	6.382	0,75
EUR	2.435.000 Ziggo Secured Finance 4.25% 15/01/2027	2.355	0,28	SPANIEN 0,44 % (0,02 %)			
	B 2,27 % (3,18 %)				BB+ 0,22 % (0,00 %)		
GBP	3.859.000 InterGen 7.5% 30/06/2021	3.711	0,44	EUR	2.000.000 Cellnex Telecom 2.375% 16/01/2024	1.894	0,22
EUR	4.811.000 LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	4.961	0,59				
EUR	2.095.000 UPC Holding 3.875% 15/06/2029	1.829	0,22				
EUR	4.573.000 UPC Holding 6.75% 15/03/2023	4.446	0,52				
EUR	4.361.000 Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	4.224	0,50				
	B- 0,23 % (0,00 %)						
EUR	2.069.000 Maxeda DIY Holding 6.125% 15/07/2022	1.960	0,23				
	CCC+ 0,00 % (0,16 %)						
	Nicht bewertet 0,30 % (0,22 %)						

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 0,44 % (0,02 %) (Fortsetzung)					BB 3,27 % (3,20 %)				
B+ 0,22 % (0,00 %)									
EUR	2.005.000	Grifols 3.2% 01/05/2025	1.864	0,22	GBP	3.833.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	3.975	0,47
Ca 0,00 % (0,02 %)					GBP	3.347.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	4.001	0,47
Spanien, insgesamt					GBP	6.149.000	*Co-Operative Group FRN 08/07/2020	6.888	0,81
					EUR	6.344.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	6.002	0,71
					EUR	5.491.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	5.264	0,62
SCHWEDEN 0,69 % (0,04 %)					USD	2.000.000	Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28/05/2024	1.618	0,19
BBB- 0,05 % (0,00 %)									
EUR	303.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	298	0,03					
EUR	129.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	132	0,02					
BB+ 0,64 % (0,04 %)									
EUR	3.033.000	Intrum Justitia 2.75% 15/07/2022	2.808	0,33	GBP	1.486.000	El Group 6.375% 15/02/2022	1.608	0,19
EUR	2.843.000	Intrum Justitia 3.125% 15/07/2024	2.619	0,31	GBP	1.460.000	El Group 6.875% 15/02/2021	1.624	0,19
Schweden, insgesamt					GBP	4.520.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	4.723	0,56
					GBP	3.034.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	3.167	0,37
SCHWEIZ 2,54 % (2,23 %)					GBP	1.205.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	1.344	0,16
BBB+ 0,54 % (0,49 %)					GBP	5.565.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	5.788	0,68
EUR	1.885.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	1.900	0,22	GBP	2.420.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.556	0,30
USD	3.320.000	UBS 5.125% 15/05/2024	2.712	0,32	GBP	100.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	95	0,01
BBB 1,32 % (1,17 %)									
EUR	6.901.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	7.108	0,84					
USD	4.700.000	Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	4.055	0,48					
BB+ 0,68 % (0,57 %)									
EUR	5.660.000	*UBS Group 5.75% 29/12/2049	5.775	0,68	GBP	1.085.000	Anglian Water 5% 30/04/2023	1.172	0,14
Schweiz, insgesamt					GBP	925.000	Ocado Group 4% 15/06/2024	924	0,11
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,75 % (24,03 %)					B+ 2,38 % (1,48 %)				
Baa2 0,47 % (0,42 %)					EUR	900.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	843	0,10
GBP	2.574.000	Santander UK 10.0625% 29/10/2049	3.943	0,47	EUR	2.330.000	Inovyn Finance 6.25% 15/05/2021	1.775	0,21
BBB- 0,26 % (0,00 %)					GBP	6.585.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	6.785	0,80
EUR	386.000	Anglo American Capital 2.5% 29/04/2021	377	0,05	EUR	1.520.000	OTE 3.5% 09/07/2020	1.460	0,17
EUR	1.771.000	Anglo American Capital 2.875% 20/11/2020	1.742	0,21	EUR	2.770.000	OTE 4.375% 02/12/2019	2.699	0,32
BB+ 5,02 % (7,67 %)					EUR	3.947.000	Synlab 6.25% 01/07/2022	3.871	0,46
GBP	1.235.000	Drax Finco 4.25% 01/05/2022	1.285	0,15	GBP	2.615.000	Voyage Care 5.875% 01/05/2023	2.720	0,32
EUR	1.380.000	International Game Technology 4.75% 15/02/2023	1.400	0,17	GBP	4.711.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	5.181	0,61
EUR	510.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.2% 15/01/2024	471	0,06	B 2,48 % (3,20 %)				
GBP	1.465.000	Jaguar Land Rover Automotive 2.75% 24/01/2021	1.490	0,18	GBP	2.426.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	2.383	0,28
GBP	6.521.000	Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	6.840	0,81	GBP	3.862.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	3.997	0,47
GBP	2.848.000	*Lloyds Bank 13% 29/01/2049	5.395	0,64	USD	3.550.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	3.001	0,35
GBP	12.111.000	Tesco 6.125% 24/02/2022	13.956	1,65	EUR	3.425.000	Thomas Cook Group 6.25% 15/06/2022	3.400	0,40
GBP	916.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	1.007	0,12	GBP	7.715.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	8.331	0,98
GBP	3.295.000	Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	3.931	0,46	B- 0,64 % (0,51 %)				
GBP	1.380.000	Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.522	0,18	GBP	1.869.000	IDH Finance 6.25% 15/08/2022	1.727	0,20
GBP	2.120.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	2.207	0,26	GBP	1.783.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	704	0,08
GBP	2.773.000	William Hill 4.875% 07/09/2023	2.906	0,34	EUR	3.040.000	Synlab 8.25% 01/07/2023	3.078	0,36
					B3 0,65 % (0,00 %)				
					GBP	5.600.000	KIRS Midco 3 8.375% 15/07/2023	5.492	0,65
					CCC+ 0,60 % (0,90 %)				
					USD	7.480.136	EnQuest PIK 7% 15/04/2022	3.986	0,47
					GBP	1.597.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/2022	1.085	0,13

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,75 % (24,03 %) (Fortsetzung)				Futures und Optionen 0,00 % (0,00 %)			
	CCC 0,00 % (0,09 %)			GBP	(82) UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	21	–
	Caa2 0,33 % (0,00 %)			Devisenterminkontrakte 0,60 % (-1,57 %)			
GBP	2.804.000 Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	2.790	0,33		Verkauf GBP 7.135.818		
	Ca 0,00 % (0,41 %)				Kauf CHF 8.850.000 J.P. Morgan	(31)	–
	Nicht bewertet 0,33 % (1,49 %)				Verkauf GBP 11.053.488		
EUR	3.285.000 International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	2.754	0,33		Kauf EUR 12.000.000 UBS	(64)	(0,01)
USD	651 NV Profit Share Preference Share	–	–		Verkauf EUR 212.545.000		
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	167.283	19,75		Kauf GBP 195.956.925 Lloyds	1.310	0,16
					Verkauf EUR 212.545.000		
					Kauf GBP 195.961.389 Bank of Scotland	1.315	0,16
					Verkauf EUR 212.545.000		
					Kauf GBP 195.966.022 J.P. Morgan	1.320	0,16
					Verkauf USD 430.000		
					Kauf GBP 332.514 Lloyds	4	–
					Verkauf CHF 50.000		
					Kauf GBP 40.463 Goldman Sachs	–	–
					Verkauf USD 77.917.000		
					Kauf GBP 60.778.265 J.P. Morgan	1.290	0,15
					Verkauf CHF 8.800.000		
					Kauf GBP 7.122.787 Barclays	59	0,01
					Verkauf GBP 11.235.656		
					Kauf USD 14.429.975 J.P. Morgan	(220)	(0,03)
					Verkauf GBP 416.342		
					Kauf USD 535.000 Lloyds	(8)	–
					Verkauf GBP 50.692		
					Kauf USD 65.698 J.P. Morgan	(1)	–
					Derivate, insgesamt	5.299	0,63
					Wert der Anlagen, insgesamt	778.841	91,97
					Sonstige Nettovermögenswerte (7,97 %)	67.968	8,03
					Nettovermögen	846.809	100,00
					<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>		
					<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>		
					<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>		
					ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE	Wert	% des
					Festverzinslich	629.642	80,84
					Zinsvariable Anleihen	143.900	18,48
					Derivative	5.299	0,68
					Wert der Anlagen, insgesamt	778.841	100,00
					ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN	Wert	
					UBS Long Gilt Future Expiring December 2017	(10.446)	
					Nettoengagement, insgesamt	(10.446)	
					Käufe und Verkäufe, insgesamt		
					<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017</i>		
						2017	2016
						£000	£000
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	109.386	226.162
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	240.499	140.139

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 1,59 % (1,43 %)				INDONESIEN 2,26 % (1,76 %)			
	Getränke 1,59 % (1,43 %)				Banken 2,26 % (1,76 %)		
207.595	Anheuser-Busch InBev	19.138	1,59	31.792.200	Bank Rakyat Indonesia	27.294	2,26
	Belgien, insgesamt	19.138	1,59		Indonesien, insgesamt	27.294	2,26
BERMUDAS 1,40 % (1,83 %)				JAPAN 6,94 % (5,44 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,40 % (1,83 %)				Industrieanlagenbau 2,82 % (1,79 %)		
467.793	Ihs Markit	16.918	1,40	1.181.500	Kubota	15.915	1,32
	Bermudas, insgesamt	16.918	1,40	787.800	Yaskawa Electric	18.073	1,50
BRASILIEN 0,00 % (0,44 %)					Automobile und Ersatzteile 1,27 % (1,26 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,44 %)			463.700	Bridgestone	15.342	1,27
	Brasilien, insgesamt	-	-		Haushaltsgüter und Hausbau 1,67 % (1,38 %)		
KANADA 1,30 % (1,42 %)				1.365.000	Sekisui Chemical	20.101	1,67
	Öl- und Gasförderer 1,30 % (1,42 %)				Freizeiterzeugnisse 1,18 % (1,01 %)		
628.200	Suncor Energy USD	15.616	1,30	57.100	Nintendo	14.189	1,18
	Kanada, insgesamt	15.616	1,30		Japan, insgesamt	83.620	6,94
KAIMANINSELN 2,15 % (4,52 %)				JERSEY 1,29 % (1,72 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 2,15 % (2,08 %)				Supportdienste 1,29 % (1,72 %)		
201.705	Alibaba Group ADR	25.929	2,15	342.206	Ferguson	15.519	1,29
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (2,44 %)				Jersey, insgesamt	15.519	1,29
	Kaimaninseln, insgesamt	25.929	2,15	MEXIKO 0,82 % (0,81 %)			
CHINA 3,08 % (2,53 %)					Getränke 0,82 % (0,81 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,02 % (0,94 %)			131.445	Fomento Economico Mexicano ADR	9.922	0,82
3.510.400	Sinopharm Group	12.254	1,02		Mexiko, insgesamt	9.922	0,82
	Lebensversicherung 2,06 % (1,59 %)			NIEDERLANDE 1,72 % (1,45 %)			
4.144.500	Ping An Insurance Group	24.882	2,06		Medien 1,72 % (1,45 %)		
	China, insgesamt	37.136	3,08	1.280.651	RELX (EUR)	20.681	1,72
DÄNEMARK 0,96 % (0,98 %)					Niederlande, insgesamt	20.681	1,72
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,96 % (0,98 %)			REPUBLIK IRLAND 3,41 % (4,33 %)			
316.175	Novo Nordisk	11.579	0,96		Baugewerbe und Grundstoffe 1,59 % (1,16 %)		
	Dänemark, insgesamt	11.579	0,96	715.739	CRH (Dublin Listing)	19.176	1,59
DEUTSCHLAND 2,38 % (2,53 %)					Supportdienste 1,35 % (1,29 %)		
	Chemie 0,62 % (0,99 %)			537.474	Johnson Controls International	16.272	1,35
190.857	Brenntag	7.538	0,62		Arzneimittel und Biotechnologie 0,47 % (0,65 %)		
1.535.837	Deutsche Telekom	21.182	1,76	149.217	Alkermes	5.677	0,47
	Deutschland, insgesamt	28.720	2,38		Banken 0,00 % (1,23 %)		
HONGKONG 1,58 % (1,09 %)					Republik Irland, insgesamt	41.125	3,41
	Lebensversicherung 1,58 % (1,09 %)			SPANIEN 0,86 % (2,01 %)			
3.302.000	AIA Group	18.985	1,58		Allgemeiner Einzelhandel 0,86 % (1,27 %)		
	Hongkong, insgesamt	18.985	1,58	362.783	Inditex	10.390	0,86
INDIEN 1,80 % (1,57 %)					Mobilfunk 0,00 % (0,74 %)		
	Banken 1,80 % (1,57 %)				Spanien, insgesamt	10.390	0,86
1.021.973	HDFC Bank	21.639	1,80	SCHWEIZ 3,66 % (4,06 %)			
	Indien, insgesamt	21.639	1,80		Elektronik und elektrische Geräte 1,41 % (1,44 %)		
				281.949	TE Connectivity	17.048	1,41

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 3,66 % (4,06 %) (Fortsetzung)				Arzneimittel und Biotechnologie 5,85 % (4,26 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,91 % (1,16 %)			328.170	Gilead Sciences	20.808	1,73
169.139	Novartis	10.917	0,91	58.503	Illumina	9.270	0,77
	Banken 1,34 % (1,46 %)			512.592	Pfizer	13.310	1,10
1.298.911	UBS Group	16.173	1,34	89.270	Tesaro	8.847	0,73
	Schweiz, insgesamt	44.138	3,66	152.663	Vertex Pharmaceuticals	18.318	1,52
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,42 % (5,61 %)				Allgemeiner Einzelhandel 4,52 % (5,00 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,79 %)			35.885	Amazon.com	26.535	2,20
	Konsumgüter 2,42 % (2,31 %)			151.851	Costco Wholesale	18.426	1,53
646.008	Unilever	29.200	2,42	170.912	TJX Companies	9.533	0,79
	Tabak 0,49 % (0,53 %)			Medien 1,55 % (1,39 %)			
119.406	British American Tobacco	5.851	0,49	594.416	Comcast	18.695	1,55
	Festnetzkommunikation 0,00 % (0,61 %)			Reise und Freizeit 0,27 % (1,34 %)			
	Sachversicherungen 1,51 % (1,37 %)			131.174	Spirit Airlines	3.215	0,27
170.384	Aon	18.253	1,51	Banken 4,60 % (4,63 %)			
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	53.304	4,42	1.082.973	Bank of America	19.368	1,61
				372.694	BB&T	12.829	1,06
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 54,70 % (53,21 %)				338.909	JPMorgan Chase	23.330	1,93
	Öl- und Gasförderer 2,56 % (2,30 %)			Finanzdienstleistungen 8,31 % (8,67 %)			
99.828	Diamondback Energy	7.066	0,59	810.711	Charles Schwab	24.117	2,00
222.312	EOG Resources	14.916	1,24	120.381	Goldman Sachs Group	20.145	1,67
185.991	Occidental Petroleum	8.757	0,73	255.591	MasterCard Class A	25.950	2,15
	Öl- und Gasförderer, -dienstleistungen und -vertrieb 2,02 % (1,45 %)			380.974	Visa 'A' Shares	30.021	2,49
718.576	Enterprise Products Partners	14.372	1,19	Software und Computerdienstleistungen 6,23 % (6,53 %)			
321.008	Halliburton	10.057	0,83	58.097	Alphabet Class A	41.795	3,47
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,45 % (1,49 %)			12.515	Alphabet Class C	8.871	0,74
66.746	Sherwin-Williams	17.479	1,45	185.413	Facebook	24.374	2,02
	Elektronik und elektrische Geräte 1,15 % (1,13 %)			Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,38 % (1,74 %)			
224.662	Amphenol	13.828	1,15	738.950	Micron Technology	18.194	1,51
	Industrieanlagenbau 0,59 % (0,55 %)			82.664	Nvidia	10.469	0,87
82.064	Graco	7.162	0,59	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Industrietransporte 0,95 % (1,50 %)			659.321	54,70		
142.114	Union Pacific	11.404	0,95	DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Supportdienste 1,50 % (1,47 %)			Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
195.522	United Rentals	18.094	1,50	Verkauf USD 350.000			
	Getränke 1,45 % (0,00 %)			Kauf GBP 269.515 Citigroup			
196.621	PepsiCo	17.472	1,45	Derivate, insgesamt			
	Freizeiterzeugnisse 1,09 % (2,59 %)			2	–		
270.105	Activision Blizzard	13.204	1,09	Wert der Anlagen, insgesamt			
	Konsumgüter 3,14 % (1,71 %)			1.160.976	96,32		
236.023	Estee Lauder Companies Class A	19.484	1,62	Sonstige Nettovermögenswerte (1,26 %)			
453.953	NIKE	18.297	1,52	44.327			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,09 % (5,46 %)			Nettovermögen			
269.240	Centene	18.164	1,51	1.205.303			
306.437	Dentsply Sirona	13.332	1,11	100,00			
157.941	Stryker	17.027	1,41	<i>Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.</i>			
144.759	Zimmer Holdings	12.786	1,06	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017</i>			
						2017	2016
						£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum		162.523	174.300
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		186.168	225.408

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts			
AUSTRALIEN 4,67 % (6,91 %)				DEUTSCHLAND 0,00 % (2,50 %)						
Aaa 4,67 % (6,91 %)				Aaa 0,00 % (2,50 %)						
AUD	27.110.000	Australia Government Bond 1.75% 21/11/2020	16.470	3,48	Deutschland, insgesamt					
AUD	4.975.000	Australia Government Bond 3% 21/03/2047	2.791	0,59	-					
AUD	3.925.000	Australia Government Bond 4.75% 21/04/2027	2.843	0,60	HONGKONG 0,31 % (0,35 %)					
Australien, insgesamt				22.104	4,67	A 0,31 % (0,35 %)				
				USD 1.950.000 AIA Group 1.75% 13/03/2018						
				Hongkong, insgesamt						
				1.489 0,31						
				1.489 0,31						
BELGIEN 1,62 % (1,47 %)				ITALIEN 10,73 % (3,12 %)						
Nicht bewertet 1,62 % (1,47 %)				Baa2u 6,65 % (2,33 %)						
EUR	6.700.000	Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2027	6.200	1,31	EUR	7.500.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.65% 01/11/2020	6.961	1,47	
EUR	1.500.000	Belgium Government Bond 1.9% 22/06/2038	1.486	0,31	EUR	5.345.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 0.95% 15/03/2023	4.887	1,03	
Belgien, insgesamt				7.686	1,62	EUR	8.815.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.2% 01/06/2027	8.193	1,73
				EUR 8.590.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.25% 01/09/2036						
				EUR 5.000.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047						
				Nicht bewertet 4,08 % (0,79 %)						
				EUR 21.100.000 Buoni Poliennali Del Tesoro 2.05% 01/08/2027						
				19.308 4,08						
				50.813 10,73						
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,48 % (0,52 %)				JAPAN 11,45 % (10,90 %)						
AA- 0,48 % (0,00 %)				AA- 0,25 % (0,27 %)						
USD	3.000.000	Sinopec Group 2% 29/09/2021	2.253	0,48	USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.178	0,25	
A+ 0,00 % (0,52 %)				A+ 0,38 % (0,38 %)						
Britische Jungfernseln, insgesamt				2.253	0,48	CAD	2.850.000	Japan Bank for International Cooperation 2.3% 19/03/2018	1.795	0,38
				A1 10,82 % (10,25 %)						
				JPY 977.000.000 Japan Government 0.1% 20/09/2026						
				JPY 2.439.550.000 Japan Government 0.2% 20/06/2036						
				JPY 369.000.000 Japan Government 0.4% 20/06/2025						
				JPY 1.070.450.000 Japan Government 1.4% 20/12/2045						
				JPY 145.000.000 Japan Government 1.9% 20/03/2025						
				JPY 1.843.000.000 Japan Government 2.1% 20/03/2027						
				Japan, insgesamt						
				54.218 11,45						
KANADA 3,55 % (3,80 %)				MEXIKO 0,47 % (1,10 %)						
AAA 2,04 % (2,14 %)				BBB+ 0,47 % (1,10 %)						
CAD	6.850.000	Canada Housing Trust No 1 2.55% 15/03/2025	4.383	0,93	USD	2.850.000	Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	2.217	0,47	
USD	4.500.000	CPPIB Capital 2.25% 25/01/2022	3.488	0,74	Mexiko, insgesamt					
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.778	0,37	2.217 0,47					
A+ 1,51 % (1,66 %)										
USD	3.130.000	Province of Ontario Canada 2% 30/01/2019	2.406	0,51						
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.671	0,56						
USD	2.575.000	Province of Ontario Canada 3.2% 16/05/2024	2.076	0,44						
Kanada, insgesamt				16.802	3,55					
KAIMANINSELN 0,15 % (0,00 %)				NIEDERLANDE 2,75 % (5,27 %)						
Baa1e 0,15 % (0,00 %)				AAA 0,65 % (0,72 %)						
USD	925.000	HPHT Finance 17 2.75% 11/09/2022	704	0,15	USD	4.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 1.5% 12/02/2018	3.058	0,65	
Kaimaninseln, insgesamt				704	0,15	A+ 1,39 % (1,49 %)				
				AUD 3.400.000 BMW Finance 2.5% 24/08/2020						
				USD 6.000.000 Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021						
				2.080 0,44						
				4.513 0,95						
FRANKREICH 2,36 % (7,23 %)										
Aa2e 0,00 % (1,03 %)										
Aa2u 2,36 % (6,20 %)										
EUR	3.915.000	France Government Bond 1.5% 25/05/2031	3.776	0,80						
EUR	2.500.000	France Government Bond 1.75% 25/06/2039	2.403	0,51						
EUR	3.940.000	France Government Bond 2% 25/05/2048	3.807	0,80						
EUR	970.000	France Government Bond 3.25% 25/05/2045	1.199	0,25						
Frankreich, insgesamt				11.185	2,36					

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 37,68 % (37,20 %) (Fortsetzung)					DERIVATE 0,19 % (0,21 %)				
USD	15.900.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 30/11/2023	12.363	2,61	Devisenterminkontrakte 0,19 % (0,21 %)				
USD	4.500.000	United States Treasury Note/Bond 2.125% 31/07/2024	3.487	0,74	Verkauf USD 1.774.281				
USD	8.065.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/02/2027	6.245	1,32	Kauf EUR 1.504.726 Goldman Sachs 22 0,01				
USD	3.945.000	United States Treasury Note/Bond 2.25% 15/08/2046	2.734	0,58	Verkauf GBP 10.714.098				
USD	4.829.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2045	3.547	0,75	Kauf EUR 11.826.760 Barclays 113 0,02				
USD	3.465.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	2.536	0,53	Verkauf USD 74.469.029				
USD	11.935.000	United States Treasury Note/Bond 2.875% 15/11/2046	9.428	1,99	Kauf EUR 62.224.441 UBS 229 0,05				
USD	7.200.000	United States Treasury Note/Bond 3% 15/02/2047	5.832	1,23	Verkauf USD 74.544.252				
USD	4.455.000	United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2039	3.951	0,83	Kauf EUR 62.918.541 Citigroup 653 0,14				
USD	4.175.000	United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2040	3.900	0,82	Verkauf USD 9.349.126				
USD	3.825.000	United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	3.860	0,81	Kauf EUR 7.842.332 Lloyds 37 0,01				
		AA– 1,51 % (1,56 %)			Verkauf USD 1.072.332				
USD	2.900.000	Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	2.139	0,45	Kauf EUR 912.480 J.P. Morgan 16 –				
USD	1.350.000	Oracle 2.375% 15/01/2019	1.043	0,22	Verkauf EUR 3.344.299				
USD	4.475.000	Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	3.965	0,84	Kauf GBP 3.041.677 Citigroup (20) –				
		A 0,62 % (0,14 %)			Verkauf JPY 479.961.417				
USD	800.000	Gilead Sciences 0% 01/03/2022	606	0,13	Kauf GBP 3.413.460 J.P. Morgan 46 0,01				
USD	3.000.000	Qualcomm 2.6% 30/01/2023	2.314	0,49	Verkauf EUR 4.779.307				
		BBB+ 1,86 % (2,05 %)			Kauf GBP 4.348.585 Goldman Sachs (27) (0,01)				
USD	2.210.000	AT&T 2.38% 27/11/2018	1.700	0,36	Verkauf USD 1.420.255				
CAD	700.000	AT&T 3.825% 25/11/2020	455	0,09	Kauf JPY 156.030.190 Goldman Sachs 10 –				
USD	2.000.000	Citigroup 2.5% 29/07/2019	1.545	0,33	Verkauf USD 1.468.579				
USD	2.080.000	ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.592	0,34	Kauf JPY 160.486.788 Bank of Scotland 4 –				
USD	1.650.000	Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	1.267	0,27	Verkauf USD 2.726.425				
USD	1.625.000	McKesson 2.284% 15/03/2019	1.250	0,26	Kauf JPY 300.197.648 Citigroup 23 0,01				
USD	1.272.000	Verizon Communications 2.946% 15/03/2022	989	0,21	Verkauf USD 3.242.213				
		BBB 0,39 % (0,72 %)			Kauf JPY 353.684.308 Goldman Sachs 5 –				
USD	903.000	DTE Energy 2.4% 01/12/2019	695	0,15	Verkauf USD 46.088.003				
USD	1.450.000	FedEx 2.3% 01/02/2020	1.122	0,24	Kauf JPY 5.006.880.824 Bank of Scotland 1 –				
		Nicht bewertet 8,65 % (8,71 %)			Verkauf USD 57.558.974				
USD	12.925.000	United States Treasury Note/Bond 1.5% 15/08/2020	9.903	2,09	Kauf JPY 6.365.532.748 Barclays 687 0,15				
USD	9.570.000	United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/08/2024	7.293	1,54	Verkauf GBP 1.390.815				
USD	12.575.000	United States Treasury Note/Bond 2.250% 15/08/2027	9.742	2,06	Kauf USD 1.797.772 Citigroup (17) –				
USD	17.900.000	United States Treasury Note/Bond 2.375% 15/05/2027	14.005	2,96	Verkauf EUR 1.527.099				
		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	178.378	37,68	Kauf USD 1.797.773 UBS (25) (0,01)				
					Verkauf GBP 2.305.867				
					Kauf USD 2.985.878 Goldman Sachs (25) (0,01)				
					Verkauf AUD 28.571.812				
					Kauf USD 22.795.323 Citigroup (85) (0,02)				
					Verkauf AUD 28.641.597				
					Kauf USD 22.807.762 UBS (130) (0,03)				
					Verkauf GBP 19.206.254				
					Kauf USD 25.424.884 J.P. Morgan 217 0,05				
					Verkauf GBP 19.832.463				
					Kauf USD 25.675.025 Barclays (218) (0,05)				
					Verkauf GBP 20.203.464				
					Kauf USD 26.407.806 UBS (63) (0,01)				
					Verkauf CAD 3.856.559				
					Kauf USD 3.074.469 HSBC (69) (0,01)				
					Verkauf CAD 3.870.243				
					Kauf USD 3.122.926 J.P. Morgan (41) (0,01)				
					Verkauf EUR 3.259.562				
					Kauf USD 3.850.814 UBS (42) (0,01)				
					Verkauf GBP 3.560.333				
					Kauf USD 4.560.687 Barclays (76) (0,02)				
					Verkauf JPY 620.729.226				
					Kauf USD 5.610.374 Citigroup (69) (0,01)				

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,19 % (0,21 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf JPY 621.668.661		
	Kauf USD 5.633.960 HSBC	(58)	(0,01)
	Verkauf EUR 5.208.154		
	Kauf USD 6.178.485 UBS	(48)	(0,01)
	Verkauf GBP 7.806.514		
	Kauf USD 9.992.447 Lloyds	(173)	(0,04)
	Derivate, insgesamt	877	0,19
Wert der Anlagen, insgesamt		461.317	97,44
Sonstige Nettovermögenswerte (1,82 %)		12.130	2,56
Nettovermögen		473.447	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

	Wert £000	% des Anlage
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	458.247	99,33
Zinsvariable Anleihen	2.193	0,48
Derivative	877	0,19
Wert der Anlagen, insgesamt	461.317	100,00

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	533.722	518.690
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	513.311	499.536

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,08 % (8,09 %)				3.438.045	Hays	6.302	0,58
Öl- und Gasförderer 5,91 % (7,25 %)				1.936.342	Howden Joinery Group	8.218	0,76
1.558.362	Cairn Energy	2.724	0,25	405.411	Mears Group	1.763	0,16
2.531.171	EnQuest	683	0,06	315.957	Northgate	1.273	0,12
2.772.956	Royal Dutch Shell B Shares	60.839	5,60	228.072	PayPoint	2.086	0,19
Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,17 % (0,84 %)				253.225	Paysafe Group	1.474	0,14
2.033.280	John Wood Group	12.667	1,17	6.663.911	Rentokil Initial	20.225	1,86
Öl und Gas, insgesamt				203.200	Ricardo	1.505	0,14
		76.913	7,08	709.210	RPS Group	2.034	0,19
GRUNDSTOFFE 2,98 % (2,80 %)				222.485	Sanne Group IPO	1.702	0,16
Chemie 2,93 % (2,50 %)				Industriegüter, insgesamt			
1.294.097	Elementis	3.599	0,33			190.984	17,57
650.130	Johnson Matthey	18.626	1,71	KONSUMGÜTER 16,38 % (16,70 %)			
181.202	Scapa Group	814	0,08	Automobile und Ersatzteile 1,12 % (1,36 %)			
378.664	Victrex	8.812	0,81	3.690.891	GKN	12.202	1,12
Bergbau 0,05 % (0,30 %)				Getränke 3,48 % (3,27 %)			
567.862	Petra Diamonds	507	0,05	1.347.254	Diageo	34.773	3,20
Grundstoffe, insgesamt				1.256.511	Stock Spirits Group	3.066	0,28
		32.358	2,98	Nahrungsmittelhersteller 0,10 % (0,04 %)			
INDUSTRIEGÜTER 17,57 % (16,63 %)				354.047	Hotel Chocolat Group	1.041	0,10
Baugewerbe und Grundstoffe 3,23 % (3,40 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,38 % (0,45 %)			
7.545.181	Breedon Aggregates	6.659	0,61	444.845	Countryside Properties	1.555	0,14
443.129	Costain Group	1.983	0,18	333.331	Crest Nicholson Holdings	1.818	0,17
279.785	CRH	7.495	0,69	52.841	Galliford Try	736	0,07
475.355	Marshalls	2.064	0,19	Freizeiterzeugnisse 0,14 % (0,14 %)			
6.120.692	Melrose Industries	12.964	1,19	929.744	Photo-Me International	1.520	0,14
392.089	Polypipe Group	1.584	0,15	Konsumgüter 5,29 % (5,16 %)			
695.230	Tyman	2.362	0,22	878.793	Burberry Group	15.493	1,43
Luftfahrt und Verteidigung 4,38 % (3,78 %)				126.641	Ted Baker	3.077	0,28
169.949	Avon Rubber	1.599	0,15	861.659	Unilever	38.947	3,58
2.385.510	BAE Systems	14.206	1,31	Tabak 5,87 % (6,28 %)			
10.634.012	Cobham	14.388	1,32	735.174	British American Tobacco	36.024	3,31
1.550.375	Rolls-Royce Holdings	13.721	1,26	841.483	Imperial Brands	27.803	2,56
1.340.416	Senior	3.650	0,34	Konsumgüter, insgesamt			
Allgemeine Industriegüter 1,74 % (1,75 %)						178.055	16,38
4.443.761	Coats Group	3.424	0,31	GESUNDHEIT 10,17 % (10,72 %)			
996.890	Smiths Group	15.551	1,43	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,82 % (1,75 %)			
Elektronik und elektrische Geräte 0,69 % (0,74 %)				140.318	Consort Medical	1.520	0,14
491.461	Luceco	1.230	0,11	1.310.058	Smith & Nephew	18.210	1,68
630.902	Morgan Advanced Materials	1.823	0,17	Arzneimittel und Biotechnologie 8,35 % (8,97 %)			
303.000	Oxford Instruments	3.394	0,31	720.422	AstraZeneca	33.359	3,07
43.883	XP Power	1.140	0,10	163.416	Clinigen Group	1.829	0,17
Industrieanlagenbau 1,32 % (0,96 %)				207.055	Dechra Pharmaceuticals	4.044	0,37
165.595	Bodycote	1.567	0,14	135.889	Genus	2.617	0,24
485.553	Fenner	1.682	0,15	3.126.859	GlaxoSmithKline	47.106	4,33
3.848.474	Rotork	9.090	0,84	2.065.699	Vectura Group	1.868	0,17
1.636.384	Severfield	1.015	0,09	Gesundheit, insgesamt			
520.540	Trifast	1.110	0,10			110.553	10,17
Industrietransporte 1,06 % (0,98 %)				VERBRAUCHERSERVICE 17,65 % (16,98 %)			
28.707	Clarkson	807	0,07	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,59 % (2,62 %)			
115.479	James Fisher & Sons	1.740	0,16	4.980.717	Booker Group	10.076	0,93
2.353.189	Royal Mail	8.980	0,83	7.289.261	WM Morrison Supermarkets	18.063	1,66
Supportdienste 5,15 % (5,02 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,11 % (1,91 %)			
157.781	Diploma	1.726	0,16	82.624	Dignity	1.853	0,17
164.225	Ferguson	7.448	0,69	296.439	Joules Group	845	0,08

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2017

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,28 % (6,40 %)				VERBRAUCHERSERVICE 24,38 % (23,55 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,88 % (6,40 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,79 % (4,80 %)		
194.080	Royal Dutch Shell B Shares	4.258	3,88	830.096	Booker Group	1.679	1,53
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,40 % (0,00 %)			1.446.522	WM Morrison Supermarkets	3.584	3,26
246.692	John Wood Group	1.537	1,40		Allgemeiner Einzelhandel 2,82 % (2,60 %)		
	Öl und Gas, insgesamt	5.795	5,28	947.850	Marks & Spencer Group	3.098	2,82
GRUNDSTOFFE 3,66 % (2,73 %)					Medien 6,48 % (7,22 %)		
	Chemie 3,66 % (2,73 %)			1.225.663	ITV	1.965	1,79
88.143	Johnson Matthey	2.525	2,30	361.573	Pearson	2.160	1,97
64.166	Victrex	1.493	1,36	178.355	RELX	2.982	2,72
	Grundstoffe, insgesamt	4.018	3,66		Reise und Freizeit 10,29 % (8,93 %)		
INDUSTRIEGÜTER 18,11 % (16,30 %)				105.088	Compass Group	1.717	1,56
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,57 % (1,85 %)			140.500	easyJet	1.631	1,49
814.396	Melrose Industries	1.725	1,57	1.471.935	Firstgroup	1.675	1,53
	Luftfahrt und Verteidigung 4,30 % (3,44 %)			180.703	J D Wetherspoon	1.901	1,73
166.710	BAE Systems	993	0,90	510.541	Rank Group	1.149	1,05
1.539.388	Cobham	2.083	1,90	640.296	Restaurant Group	1.971	1,80
185.429	Rolls-Royce Holdings	1.641	1,50	771.754	Stagecoach Group	1.244	1,13
	Allgemeine Industriegüter 2,04 % (2,16 %)				Verbraucherservice, insgesamt	26.756	24,38
143.377	Smiths Group	2.237	2,04	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,69 % (2,89 %)			
	Industrieanlagenbau 1,12 % (0,79 %)			1.025.388	Festnetzkommunikation 2,69 % (2,89 %)		
521.191	Rotork	1.231	1,12		BT Group	2.947	2,69
	Industrietransporte 1,03 % (1,00 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	2.947	2,69
296.241	Royal Mail	1.130	1,03	VERSORGER 2,81 % (3,63 %)			
	Supportdienste 8,05 % (7,06 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,81 % (3,63 %)		
567.789	Electrocomponents	3.549	3,23	1.575.797	Centrica	3.078	2,81
366.484	Howden Joinery Group	1.555	1,42		Versorger, insgesamt	3.078	2,81
1.230.436	Rentokil Initial	3.734	3,40	FINANZTITEL 19,23 % (17,58 %)			
	Industriegüter, insgesamt	19.878	18,11	1.035.555	Banken 4,60 % (4,40 %)		
KONSUMGÜTER 15,50 % (17,02 %)				338.193	Royal Bank of Scotland Group	2.522	2,30
	Automobile und Ersatzteile 1,42 % (1,70 %)				Standard Chartered	2.526	2,30
469.910	GKN	1.553	1,42		Sachversicherungen 3,14 % (3,32 %)		
	Getränke 3,63 % (3,23 %)			533.905	RSA Insurance Group	3.449	3,14
154.432	Diageo	3.986	3,63		Lebensversicherung 5,81 % (5,75 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 1,46 % (1,55 %)			1.164.065	Legal & General Group	2.973	2,71
241.594	Tate & Lyle	1.602	1,46	191.895	Prudential	3.395	3,10
	Konsumgüter 5,74 % (5,32 %)				Finanzdienstleistungen 5,68 % (4,11 %)		
116.215	Burberry Group	2.049	1,87	336.745	3i Group	3.149	2,87
94.070	Unilever	4.252	3,87	2.236.190	Sherborne Investors Guernsey	2.326	2,12
	Tabak 3,25 % (5,22 %)			1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	759	0,69
108.093	Imperial Brands	3.571	3,25		Finanztitel, insgesamt	21.099	19,23
	Konsumgüter, insgesamt	17.013	15,50	Wert der Anlagen, insgesamt			
GESUNDHEIT 9,03 % (10,06 %)						110.495	100,69
	Arzneimittel und Biotechnologie 9,03 % (10,06 %)			Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,16 %)			
104.019	AstraZeneca	4.817	4,39			(755)	(0,69)
338.166	GlaxoSmithKline	5.094	4,64	Nettovermögen			
	Gesundheit, insgesamt	9.911	9,03			109.740	100,00

Vergleichsdaten März 2017 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017

	2017 £000	2016 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	8.567	10.501
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	18.094	11.771

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. August 2017

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	-3.74	-3.46	-3.15	-2.68	-2.54
UK Select Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Großbritannien Blend	-3.03	-2.72	-3.15	-2.14	-2.54
UK Smaller Companies Fund	Deutschland - GIFS – Small Cap Großbritannien	+12.35	+12.70	+1.76	+13.41	+2.09
UK Growth & Income Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Großbritannien Value	-4.10	-3.82	-6.76	-2.85	-2.54
UK Equity Income Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Großbritannien Value	-4.25	-3.96	-6.76	-2.99	-2.54
UK Monthly Income Fund*	Deutschland - GIFS - Large Cap Großbritannien Value	-5.75	-	-6.76	-4.72	-2.54
Monthly Extra Income Fund	Deutschland - GIFS – Aggressive Allokation GBP	-4.40	-	-1.99	-3.41	-
UK Corporate Bond Fund [†]	Deutschland - GIFS – Unternehmensanleihen GBP	-4.63	-4.45	-4.84	-4.33	-4.88
High Yield Bond Fund [†]	Deutschland - GIFS – Anleihen Hochverzinslich GBP	-4.66	-4.37	-4.91	-3.93	-4.05
Strategic Bond Fund [†]	-	-5.58	-5.29	-	-4.88	-4.98
Sterling Bond Fund*	Deutschland - GIFS – Staatsanleihen GBP	-6.47	-	-6.28	-6.23	-6.33
UK Institutional Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Großbritannien Blend	-3.97	-3.55	-3.15	-2.82	-2.54
UK Overseas Earnings Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Großbritannien Blend	-	-3.90	-3.15	-2.77	-2.54
EUROPA						
European Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Europa ohne Großbritannien	+6.69	+7.02	+5.74	+7.50	+6.54
European Select Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Europa ohne Großbritannien	+7.07	+7.38	+5.74	+8.03	+6.54
European Smaller Companies Fund	Deutschland - GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+8.87	+9.21	+7.57	+9.92	+8.69
Pan European Smaller Companies Fund	Deutschland - GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+8.79	+9.13	+7.57	+9.46	+6.52
Pan European Fund	Deutschland - GIFS - Large Cap Europa Blend	+4.90	+5.23	+4.69	+6.06	+3.36
European Bond Fund*	Deutschland - GIFS – Anleihen Europa	-1.09	-0.78	-0.59	-0.70	-0.28
European Corporate Bond Fund*	Deutschland - GIFS – Unternehmensanleihen EUR	+1.06	+1.37	+1.31	+1.74	+1.36
European High Yield Bond Fund	Deutschland - GIFS – Anleihen Hochverzinslich Europa	+2.62	+2.94	+2.44	+3.41	+3.24
NORD- & LATEINAMERIKA						
American Fund	Deutschland - GIFS – Large Cap USA Growth	-4.32	-4.04	-2.16	-2.54	-5.57
American Select Fund	Deutschland - GIFS – Large Cap USA Growth	-5.13	-4.85	-2.16	-3.33	-5.57
American Smaller Companies Fund (US)	Deutschland - GIFS – Mid Cap USA	-10.03	-9.74	-10.06	-7.62	-9.82
Dollar Bond Fund**	Deutschland - GIFS – Anleihen Diversifiziert USD	-8.75	-	-8.28	-7.99	-7.95
JAPAN						
Japan Fund	Deutschland - GIFS – Large Cap Japan	-0.93	-0.60	-4.11	+0.01	-3.20
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM & FERNOST EX-JAPAN						
Asia Fund	Deutschland - GIFS – Asien-Pazifik ohne Japan	+7.50	+7.84	+2.02	+8.64	+4.13
Latin America Fund	Deutschland - GIFS – Lateinamerika	-1.71	-1.44	+0.11	+0.20	+0.22
Emerging Market Bond Fund [†]	Deutschland - GIFS – Anleihen Schwellenländer Global	-6.05	-5.79	-5.91	-4.84	-6.13
INTERNATIONAL						
Global Select Fund*	Deutschland - GIFS – Large Cap Global Growth	+0.14	+0.44	-0.30	+1.91	-2.34
Global Bond Fund**	Deutschland - GIFS – Anleihen Global	-6.37	-6.08	-5.70	-5.37	-5.62

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 Bruttoanteilkategorie.

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der sechs Monate zum 31. August 2017

Fonds	Sektor	Index	Anteil- klasse 1 Rendite %	Anteil- klasse 2 Rendite %	Sektormedian Nettoertrag %	Brutto- gesamtertrag des Fonds %	Gesamter- trag des Index %	Währung
AKTIEN GROSSBRITANNIEN								
UK Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+4,01 %	+4,31 %	+4,61 %	+5,15 %	+5,30 %	GBP
UK Select Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+4,78 %	+5,11 %	+4,61 %	+5,74 %	+5,30 %	GBP
UK Smaller Companies Fund	UK Small Cap Equity	Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts)	+21,40 %	+21,78 %	+13,31 %	+22,54 %	+10,31 %	GBP
UK Growth & Income Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+3,63 %	+3,92 %	+4,61 %	+4,97 %	+5,30 %	GBP
UK Equity Income Fund	UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+3,48 %	+3,77 %	+3,63 %	+4,82 %	+5,30 %	GBP
UK Monthly Income Fund	UK Equity Income	FTSE All-Share Total Return	+1,84 %	–	+3,63 %	+2,96 %	+5,30 %	GBP
Monthly Extra Income Fund	GBP Aggressive Allocation	–	+3,30 %	–	–	+4,37 %	–	GBP
UK Corporate Bond Fund	GBP Corporate Bond	iBoxx £ Non-Gilts	+3,05 %	+3,25 %	+2,91 %	+3,37 %	+2,78 %	GBP
Sterling Bond Fund*	GBP Government Bond	FTSE All Stocks Gilts	+1,07 %	–	+1,17 %	+1,32 %	+1,21 %	GBP
UK Institutional Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+3,77 %	+4,22 %	+4,61 %	+5,00 %	+5,30 %	GBP
UK Overseas Earnings Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	–	+3,84 %	+4,61 %	+5,06 %	+5,30 %	GBP
AKTIEN EUROPA								
European Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+6,69 %	+7,02 %	+5,47 %	+7,50 %	+6,54 %	EUR
European Select Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+7,07 %	+7,38 %	+5,47 %	+8,03 %	+6,54 %	EUR
European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	HSBC European Smaller Companies. Ex UK	+8,87 %	+9,21 %	+7,17 %	+9,92 %	+8,69 %	EUR
Pan European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	EuroMoney Smaller Europe Inc UK	+8,79 %	+9,13 %	+7,17 %	+9,46 %	+6,52 %	EUR
Pan European Fund	Europe Large Cap Blend	MSCI World Europe	+4,90 %	+5,23 %	+4,62 %	+6,06 %	+3,36 %	EUR
European Bond Fund*	Europe Bond	ML Pan Europe Large Cap	-1,09 %	-0,78 %	-0,42 %	-0,70 %	-0,28 %	EUR
European Corporate Bond Fund*	Fixed Income Europe/Corporate	iBoxx European All Corporate Bond	+1,06 %	+1,37 %	+1,31 %	+1,74 %	+1,36 %	EUR
European High Yield Bond Fund*	Europe High Yield	ML European Currency High Yield 3 % constrained ex sub-financials (100 % in € abgesichert)	+2,62 %	+2,94 %	+2,47 %	+3,41 %	+3,24 %	EUR
Strategic Bond Fund	GBP Flexible Bond	60 % iBoxx Sterling Non Gilts & 40 % ML European Currency High Yield 3 % constrained B-BB(100 % in £ abgesichert).	+1,93 %	+2,24 %	+2,53 %	+2,78 %	+2,67 %	GBP
USA								
American Fund	US Large Cap Growth	S&P 500 Composite	+7,01 %	+7,32 %	+9,30 %	+9,05 %	+5,65 %	USD
American Select Fund	US Large Cap Growth	S&P 500 Composite	+6,11 %	+6,42 %	+9,30 %	+8,16 %	+5,65 %	USD
American Smaller Companies Fund (US)	US Mid Cap Equity	S&P 400 Mid Cap	+0,63 %	+0,95 %	+0,64 %	+3,37 %	+0,90 %	USD
Dollar Bond Fund*	USD Diversified Bond	50 % ML Euro-Dollar & Globals/50 % ML US Treasuries – Master	+2,10 %	–	+2,48 %	+2,95 %	+2,99 %	USD
JAPAN								
Japan Fund	Japan Large Cap	TOPIX	+9,19 %	+9,53 %	+5,57 %	+10,07 %	+6,53 %	JPY
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST								
Asia Fund	Asia-Pacific ex-Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	+20,24 %	+20,61 %	+14,06 %	+21,55 %	+16,51 %	USD
Latin America Fund	Latin America Equity	MSCI 10/40 Latin America	+9,93 %	+10,27 %	+12,41 %	+12,11 %	+12,13 %	USD
Emerging Market Bond Fund*	Global Emerging Markets	JPM Emerging Market Bonds Global	+5,09 %	+5,41 %	+5,15 %	+6,47 %	+5,02 %	USD

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der sechs Monate zum 31. August 2017 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Anteil- klasse 1 Rendite %	Anteil- klasse 2 Rendite %	Sektormedian Nettoertrag %	Brutto- gesamtertrag des Fonds %	Gesamter- trag des Index %	Währung
INTERNATIONAL								
High Yield Bond Fund	High Yield Bond	ML European High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in £ abgesichert)	+2,91 %	+3,22 %	+3,52 %	+3,80 %	+3,68 %	GBP
Global Select Fund	Global Large Cap Growth	MSCI AC World Free	+12,00 %	+12,34 %	+11,65 %	+14,03 %	+9,27 %	USD
Global Bond Fund*	Global Bond	JPM GBI Global (Traded)	-6,37 %	-6,08 %	-5,73 %	-5,37 %	-5,62 %	EUR

Morningstar hat die Definition des GIFS Offshore Universe mit Wirkung zum Februar 2011 geändert. Dies führte dazu, dass Threadneedle OEIC-Fonds daraus entfernt wurden. Zu Vergleichszwecken nutzt Threadneedle weiterhin dieses Universum einschließlich der eigenen OEIC-Fonds.

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 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
UK Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	**Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
UK Smaller Companies Fund	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Growth & Income Fund	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
UK Equity Income Fund	**Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse D – Ertragsanteile	5
	**Klasse L – Ertragsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	**Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Ertragsanteile	4
	**Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
UK Corporate Bond Fund	**Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse L – Ertragsanteile	3
	Klasse L – Thesaurierungsanteile	3
Klasse L – Bruttoertragsanteile	3	
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Sterling Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	1
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	1
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse D – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L – Ertragsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L in GBP abgesichert – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Pan European Smaller Companies Fund	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
Pan European Fund	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
European Bond Fund	Klasse 2i – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
European Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
European Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
European High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	3
	**Klasse N in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4	
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3	
American Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
American Select Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile	5
Klasse Z in GBP abgesichert – Thesaurierungsanteile	5	
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse 1 – Ertragsanteile	6
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Ertragsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Dollar Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Ertragsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Asia Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse L – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Ertragsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	**Klasse X2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Latin America Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	5
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	5	
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 2 – Ertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Ertragsanteile	3
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
Global Select Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5
	Klasse Z – Thesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Ertragsanteile	4
	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Ertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Ertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4	
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
UK Overseas Earnings Fund	Klasse 2 – Ertragsanteile	5
	Klasse 2 – Thesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Ertragsanteile	5

Risiko-Rendite-Profile

(Fortsetzung)

*Zum 7. September 2017 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 so klassifiziert, weil er in der Vergangenheit ein mittleres bis niedriges Volatilitätsniveau aufwies („Volatilität“ bezeichnet, wie stark der Wert des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien nach oben und unten schwankte).
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 Monthly Extra Income Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 5 in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil des European Select Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Pan European Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile änderte sich am 17. März 2017 von 4 in 3.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile änderte sich am 17. März 2017 von 4 in 3.

Das Risiko-Rendite-Profil des European High Yield Bond Fund Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile änderte sich am 17. März 2017 von 5 in 4.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse Z in EUR abgesichert – Thesaurierungsanteile des American Select Fund änderte sich am 24. Mai 2017 von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Asia Fund änderte sich am 17. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

Das Risiko-Rendite-Profil des Emerging Market Bond Fund änderte sich am 29. März 2017 für alle Anteilklassen von 6 in 5.

**Die Auflegungsdaten finden Sie in den Fußnoten nach der Vergleichstabelle des Fonds.

Wichtige Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital, die in England und Wales im Rahmen von Regulation 14 (Autorisierung) der „Open-Ended Investment Companies Regulations“ 2001 (in ihrer aktuellen Fassung) gegründet wurde. Die Anteilhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. 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 Handlungsempfehlung 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.

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 und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds vertrieben werden.

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

Die folgenden Änderungen wurden hinsichtlich des Verwaltungsrats des ACD vorgenommen:

- Rücktritt von Tim Gillbanks am 31. März 2017;
- Ernennung von Frau Michelle Scrimgeour am 14. August 2017.

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2017 bis 7. September 2017 wurden folgende Änderungen am Verkaufsprospekt der Gesellschaft durchgeführt:

- Aufnahme neuer Anteilklassen für die Verschmelzung von TIF II-Fonds in fünf TIF-Fonds am 12. Mai 2017;
- Aktualisierungen umfassen Änderungen der COLL-Regeln (darunter PRN, Änderungen bezüglich kurzer Berichte, qualifizierter Märkte);
- Aktualisierungen spiegeln Änderungen bezüglich der britischen Steuer auf Ausschüttungen wider (Brutto- ggü. Nettoanteilen, sowie eher allgemeinere steuerliche Änderungen);
- Aktualisierungen der Liste der vom ACD verwalteten Fonds und der Verwaltungsratsmitglieder des ACD;
- Erweiterte Angaben zu abgesicherten Anteilklassen und zur Berechnung von Performance-Gebühren;
- Aktualisierungen in Bezug auf Performance, Verwässerungsanpassungen und verfügbare Anteilklassen;
- Verschiedene Änderungen einschließlich der Adresse des Financial Services Ombudsman, Verdeutlichung der Geheimhaltungserklärung, Verdeutlichung der Dividendenauszahlungstermine, Adressen von Zahlstellen.

Änderungen an der Satzung

Während des Berichtszeitraums vom 8. März 2016 bis 7. September 2017 gab es keine Änderungen an der Satzung der Gesellschaft.

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	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse 1	Klasse 1 GBP Klasse 1 EUR (einschließlich Klasse 1 abgesicherte Anteile) Klasse 1 USD (einschließlich Klasse 1 abgesicherte Anteile) Klasse 1 JPY Klasse 1 CHF (einschließlich Klasse 1 abgesicherte Anteile) Klasse 1 SGD (abgesicherte Anteile)	GBP 2,000 EUR 2,500 USD 3,000 JPY 280,000 CHF 3,000 SGD 4,000	Private und nicht private Anleger
Klasse L	Klasse L GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse M	Klasse M AUD (abgesicherte Anteilklasse) Klasse M USD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 750 USD 3,000	Private und nicht private Anleger
Class N	Klasse N USD (abgesicherte Anteilklasse)	USD 1,5 Millionen	Private und nicht private Anleger
Klasse 2	Klasse 2 GBP Klasse 2 EUR (einschließlich Klasse 2 abgesicherte Anteile) Klasse 2 USD (einschließlich Klasse 2 abgesicherte Anteile) Klasse 2 JPY Klasse 2 CHF (abgesicherte Anteilklasse)	GBP 0.5 million EUR 0.75 million USD 0.8 million JPY 70 million CHF 1.2 million	Nicht private Anleger

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Anteilklasse	Währung	Mindestanlagebetrag	Zulässigkeit
Klasse Zi	Klasse Zi USD Klasse Zi GBP Klasse Zi EUR Klasse Zi JPY	USD 0,8 Millionen GBP 0,5 Millionen EUR 0,75 Millionen JPY 70 Millionen	Available to non-retail investors in the Pan European Fund
Klasse 3	Klasse 3 GBP	GBP 0,5 Millionen	Nicht private Anleger
Klasse X	Klasse X GBP Klasse X EUR Klasse X USD Klasse X JPY Klasse X AUD (abgesicherte Anteilklasse)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen JPY 420 Millionen AUD 5 Millionen	Nur für zulässige Anteilsinhaber erhältlich
Klasse Z	Klasse Z GBP* Klasse Z EUR (einschließlich Klasse Z abgesicherte Anteile)* Klasse Z USD (einschließlich Klasse Z abgesicherte Anteile)* Klasse Z JPY* Klasse Z CHF (einschließlich Klasse Z abgesicherte Anteile)*	GBP 1 million EUR 1.5 million USD 1.5 million JPY 140 million CHF 1.5 million	Im Ermessen des ACD für zulässige Distributoren verfügbar, die eigene Honorarvereinbarungen mit ihren Kunden getroffen haben.*

*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 Mindestanlage, 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.

Änderungen an den Namen von Anteilsklassen

Aufgrund von Änderungen an der Art der Besteuerung von Ersparnissen und Anlagen im Vereinigten Königreich werden mit Wirkung zum 6. April 2017 alle Zahlungen der Fonds vor Abzug von britischen Steuern gezahlt. Aus diesem Grund wurde das Wort „net“ (netto) aus den Namen aller Anteilsklassen entfernt, die zuvor „netto“ zahlende Anteilsklassen waren.

Abgesicherte Anteilsklassen (Hedged Share Classes „HSC“)

Bei diesen Anteilsklassen 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 Hauptanlagegewährung der Anteilklasse. Gegenüber dieser Währung erfolgen Transaktionen zur Absicherung von Währungsrisiken, um Währungskursschwankungen gegenüber der abgesicherten Währung zu verringern;
- „Portfolio-Währung“ oder „Portfolio-Währungen“ steht (dem Kontext entsprechend) für die Währung oder die Währungen, in denen die Basiswerte des Fonds entsprechend den Anlagezielen des Fonds investiert werden;
- Unter „abgesicherter Währung“ ist die Währung zu verstehen, auf die die abgesicherte Anteilklasse lautet.

Die abgesicherten Anteilsklassen sind nicht zu verwechseln mit Anteilsklassen, die auf andere Währungen lauten können, jedoch nicht abgesichert werden. Ausführliche Informationen über die erhältlichen abgesicherten Anteilsklassen mit Einzelheiten zu den Referenz- oder Portfolio-Währungen der betreffenden Fonds finden Sie in der aktuellen Version des Verkaufsprospekts.

Die Dokumente sind außerdem bei den Zahlstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

Ertragsausgleich

Die erste Allokation nach dem Anteilserwerb enthält 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.

Anlegerberichte

Zum Ende des jeweiligen Berichtszeitraums sind die Kurzberichte auf unserer Website columbiathreadneedle.com/shortform and from Threadneedle Investment Services Limited P.O. verfügbar Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL.

Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Gesellschaft am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

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.

Gemeinsamer Meldestandard (Common Reporting Standard, CRS)

Der Gemeinsamer Meldestandard („CRS“) trat ab dem 1. Januar 2016 in mehreren Phasen in Kraft. Er wurde von der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung („OECD“) entwickelt. Der CRS wurde im Vereinigten Königreich durch The International Tax Compliance Regulations 2015 in nationales Recht umgesetzt. Threadneedle Fonds sind gemäß dem CRS möglicherweise verpflichtet, Informationen zum Anteilsbesitz von Kontoinhabern an die britischen Steuerbehörden (HMRC) zu melden. HMRC wiederum geben diese Informationen an die zuständigen Behörden weiter, mit denen sie eine entsprechende Vereinbarung getroffen haben.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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		
UK Select Fund	X	X						X							X	X		
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X		
UK Growth and Income Fund	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					X	X		
UK Corporate Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X			
Sterling Bond Fund	X	X			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	X					X			
European Corporate Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X			
European High Yield Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X	X				X	X		
Strategic Bond Fund	X	X		X	X	X	X	X	X	X	X	X	X	X				
American Fund	X	X													X	X		
American Select Fund	X	X						X							X	X		
American Smaller Companies Fund (US)	X	X					X								X		X	
Dollar Bond Fund	X	X			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		X	
Emerging Market Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X					X	X		
High Yield Bond Fund	X	X			X	X	X	X	X	X	X				X	X		
Global Select Fund	X	X						X							X	X		
Global Bond Fund	X	X			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.

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

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 Inflationsskopplung. 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: Der Fonds investiert aktiv und direkt in Fremdwährungsinstrumente. Die Devisenmärkte sind komplex und die Wechselkurse reagieren empfindlich auf politische und marktbezogene Ereignisse. Dieser Aspekt der Anlagepolitik des Fonds kann sich auf den Wert Ihrer Anlagen auswirken.

Risiko der Anlage in Derivate: 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.

Fremdkapitalrisiko: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivate.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherung: 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.

Volatilitätsrisiko: Wenn Fonds einen beachtlichen Bestand an Barmitteln halten dürfen, sollte dies helfen, das Kapital in einem sinkenden Markt zu schützen, kann aber auch die Gewinne begrenzen, wenn die Märkte steigen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds besteht in der Nachbildung des Referenzindex. Die Auswirkung der laufenden Gebühren bedeutet, dass der Fonds zwar den Index nachbildet, jedoch die Indexperformance nicht genau repliziert.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

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
Untervevollmächtigte:
DST Financial Services Europe 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): threadneedleenquiries@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
Website: columbiathreadneedle.com

Zahl- und Informationsstelle in Österreich

Raiffeisen Bank International AG
Am Stadtpark 9
A-1030 Wien
Österreich

Zahl- und Informationsstelle in Belgien

CACEIS Belgium S.A.
avenue du Port 86 C b 320
1000 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
Jungthofstr. 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 Bocchetto, 6
20123 Mailand
Italien
BNP Paribas Securities Services
Piazza Lina Bo Bardi, 3
20124 Mailand
Italien
Société Générale Securities Services S.p.A.
con sede legale in Milano
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.

**International Financial Data Services (UK) Limited hat seinen Namen am 15. August 2017 geändert in DST Financial Services Europe 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

Näheres hierzu erfahren Sie unter columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited. Registernummer 3701768. Eingetragen in England und Wales. Eingetragener Firmensitz: Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG. Autorisiert und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia and Threadneedle Unternehmensgruppe. columbiathreadneedle.com 202807