



UNGEPRÜFTER ZWISCHENBERICHT UND -ABSCHLUSS
THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC
SEPTEMBER 2016

THREADNEEDLE INVESTMENT FUNDS ICVC

Inhalt

Informationen zur Gesellschaft*	3	American Smaller Companies Fund (US).....	101 – 104
Bericht der Geschäftsleitung*	4	Dollar Bond Fund.....	105 – 108
Vereinigtes Königreich:		Japan:	
UK Fund.....	5 – 10	Japan Fund.....	109 – 112
UK Select Fund	11 – 14	Asiatisch-pazifischer Raum und Schwellenländer:	
UK Smaller Companies Fund.....	15 – 19	Asia Fund.....	113 – 116
UK Growth & Income Fund.....	20 – 22	Latin America Fund.....	117 – 119
UK Equity Income Fund	23 – 29	Emerging Market Bond Fund	120 – 125
UK Monthly Income Fund	30 – 33	International:	
Monthly Extra Income Fund	34 – 37	High Yield Bond Fund	126 – 133
UK Corporate Bond Fund	38 – 42	Global Select Fund.....	134 – 137
Sterling Bond Fund	43 – 47	Global Bond Fund.....	138 – 143
Sterling Fund.....	48 – 50	Institutionelle Fonds:	
Europa:		UK Institutional Fund	144 – 146
European Fund.....	51 – 54	UK Overseas Earnings Fund.....	147 – 149
European Select Fund.....	55 – 59	Portfolioaufstellungen*:	
European Smaller Companies Fund.....	60 – 63	UK Fund.....	150 – 151
Pan European Smaller Companies Fund.....	64 – 68	UK Select Fund	152
Pan European Fund.....	69 – 72	UK Smaller Companies Fund.....	153 – 154
European Bond Fund	73 – 76	UK Growth & Income Fund.....	155-156
European Corporate Bond Fund	77 – 80	UK Equity Income Fund	157 – 158
European High Yield Bond Fund	81 – 86	UK Monthly Income Fund	159 – 160
Strategic Bond Fund.....	87 – 91	Monthly Extra Income Fund	161 – 165
USA:		UK Corporate Bond Fund	166 – 170
American Fund	92 – 95	Sterling Bond Fund	171
American Select Fund.....	96 – 100	Sterling Fund.....	172

Inhalt

(Fortsetzung)

European Fund.....	173 – 174	Überblick über die Wertentwicklung*	245 – 247
European Select Fund.....	175 – 176	Risiko- und Ertragsprofile*	248 – 252
European Smaller Companies Fund.....	177 – 179	Weitere Informationen*	253 – 254
Pan European Smaller Companies Fund.....	180 – 182	Verzeichnis*	255 – 256
Pan European Fund.....	183 – 184	Wichtige Informationen*	257 – 258
European Bond Fund.....	185 – 190	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.	
European Corporate Bond Fund.....	191 – 195		
European High Yield Bond Fund.....	196 – 201		
Strategic Bond Fund.....	202 – 209		
American Fund.....	210 – 211		
American Select Fund.....	212 – 213		
American Smaller Companies Fund (US).....	214 – 215		
Dollar Bond Fund.....	216 – 217		
Japan Fund.....	218 – 219		
Asia Fund.....	220 – 222		
Latin America Fund.....	223 – 224		
Emerging Market Bond Fund.....	225 – 229		
High Yield Bond Fund.....	230 – 235		
Global Select Fund.....	236 – 237		
Global Bond Fund.....	238 – 241		
UK Institutional Fund.....	242 – 243		
UK Overseas Earnings Fund.....	244		

**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

Verwaltungsratsmitglied

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

Vorstand des Authorised Corporate Director (ACD)

K Cates (nicht geschäftsführend) (am 29. März 2016 in den Verwaltungsrat berufen)

C D Fleming (am 29. April 2016 aus dem Verwaltungsrat ausgeschieden)

T N Gillbanks

D Jordison

D Kremer (am 22. Juli 2016 in den Verwaltungsrat berufen)

A Roughead (nicht geschäftsführend)

L Weatherup (am 11. Juli 2016 in den Verwaltungsrat berufen)

Bericht der Geschäftsleitung

Der ACD, Threadneedle Investment Services Limited, freut sich, Ihnen den ungeprüften Zwischenbericht und den Abschluss für Threadneedle Investment Funds ICVC für die sechs Monate zum 7. September 2016 vorlegen zu können.

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

Vielen Dank für Ihr Vertrauen.



Tim Gillbanks
Verwaltungsratsmitglied

ERKLÄRUNG DER VERWALTUNGSRATSMITGLIEDER

Im Namen der Geschäftsleitung von Threadneedle Investment Services Limited bestätigen wir hiermit die Richtigkeit des Zwischenberichts und des Abschlusses.

T N Gillbanks

18. Oktober 2016

L Weatherup

Threadneedle UK Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 117,87 Pence auf 131,14 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,76 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,08 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum

zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Land Securities mit einem hochwertigen Immobilienportfolio mit langen, gut diversifizierten und inflationsgeschützten Mietverträgen war einer der Neuzugänge während des Berichtszeitraums. Ermutigt

durch den positiven Ausblick des Managements nutzten wir die schwachen Aktienkurse zum Ausbau unserer bestehenden Position in ITV, während sich Brexit-Sorgen kurzfristig negativ auswirkten. Wir stockten unsere Positionen in CRH auf, die ein gutes Engagement im Infrastrukturausbau bieten und steigende Renditen produzieren sollten.

Wir verkauften unsere Position in Phoenix Group, um unser Engagement in Lebensversicherern zu reduzieren. Ferner sind wir aus RPC ausgestiegen. Wir waren Befürworter der Aktien, sehen jedoch einen Wandel der Unternehmenstrategie mit größerem Fokus auf Übernahmen und sind uns bezüglich der Ergebnisqualität, die diese generieren werden, nicht sicher. Wir verkauften IML mit Gewinn, da wir die erreichte Bewertung recht hoch fanden, wenn man bedenkt, dass es sich um einen Industrietitel handelt und sich der mit dieser Branche verbundene globale Investitionsaufwand unter Druck befindet.

Die britische Wirtschaft scheint den Post-Brexit-Sturm viel besser als erwartet zu überstehen, wenngleich wir glauben, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind.

Im Vorfeld der Herbstprognose wachsen die Spekulationen über die Aussicht auf ein umfangreiches Fiskalpaket. Da die Geldpolitik an die Grenzen ihrer Möglichkeiten und ihrer Effizienz zu kommen scheint, könnte sich die nächste Stimulierungsrunde auf Staatsausgaben insbesondere auf die Bereiche Wohnungsmarkt und Infrastruktur fokussieren.

Insgesamt ist der Ausblick unklar. Relativ günstige Bewertungen sollten die Aktien stützen. Wir halten Ausschau nach hochwertigen Unternehmen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt – derzeit konzentrieren sich diese auf Binnenmarktbereiche, die vom Brexit verursachte Verluste wettzumachen scheinen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	174.651	(124.555)
Erlös	39.369	37.457
Aufwand	(9.672)	(10.556)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	29.695	26.900
Steuern	—	—
Nettoerlöse nach Steuern	29.695	26.900
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	204.346	(97.655)
Ausschüttungen	(29.697)	(26.905)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	174.649	(124.560)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.855.979	1.657.032
Umlaufvermögen:		
Forderungen	25.890	12.843
Sicht- und Bankguthaben	14.820	27.555
Aktiva, insgesamt	1.896.689	1.697.430
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(667)	(475)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(20.022)	(6.184)
Sonstige Kreditoren	(7.153)	(6.048)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(27.842)	(12.707)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.868.847	1.684.723

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.684.723	1.968.799
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	243.743	157.848
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(244.055)	(364.519)
	(312)	(206.671)
Verwässerungsanpassung	—	176
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	174.649	(124.560)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	9.784	7.149
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	3	5
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.868.847	1.644.898

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,7330	—	1,7330	1,4992
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8597	0,8733	1,7330	1,4992
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7330	1,4992

Anteilsklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,5440	—	1,5440	1,3143
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8709	0,6731	1,5440	1,3143
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5440	1,3143

Threadneedle UK Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	---	---------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,0933	—	2,0933	1,8755
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,9813	1,1120	2,0933	1,8755
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0933	1,8755
--	--	--	---------------	---------------

Anteilsklasse 2

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	1,5229	—	1,5229	1,3343
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,6541	0,8688	1,5229	1,3343
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5229	1,3343
--	--	--	---------------	---------------

Anteilsklasse X

Nettoertrag*

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	---	---------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,2114	—	2,2114	0,9963
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,9792	1,2322	2,2114	0,9963
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2114	0,9963
--	--	--	---------------	---------------

Anteilsklasse X

Nettothesaurierung**

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,2073	—	2,2073	
-----------------------------------	--------	---	--------	--

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	2,2073	—	2,2073	
-----------------------------------	--------	---	--------	--

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2073	
--	--	--	---------------	--

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	---	---------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,4543	—	2,4543	2,2149
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	1,1296	1,3247	2,4543	2,2149
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4543	2,2149
--	--	--	---------------	---------------

Anteilsklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,6517	—	2,6517	2,3358
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	1,1763	1,4754	2,6517	2,3358
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6517	2,3358
--	--	--	---------------	---------------

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung***

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,1282	—	2,1282	0,1925
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,8055	1,3227	2,1282	0,1925
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1282	0,1925
--	--	--	---------------	---------------

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung****

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,1771	—	2,1771	0,1931
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,6645	1,5126	2,1771	0,1931
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1771	0,1931
--	--	--	---------------	---------------

Klasse Z – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung*****

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
---------------------------	--------------------	-----------------------	--------------------------------	--------------------------------

Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,1421	—	2,1421	0,1887
-----------------------------------	--------	---	--------	--------

Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,7958	1,3463	2,1421	0,1887
-----------------------------------	--------	--------	--------	--------

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1421	0,1887
--	--	--	---------------	---------------

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

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

**Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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

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

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

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettoertragsanteile		Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16 ²	07.09.16 ³		
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,66	100,00	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,95	(2,28)	11,54		
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)	(0,01)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,92	(2,33)	11,53		
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,21)	(2,01)	–		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	105,37	95,66	111,53		
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	2,21		
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,08	0,09	0,09		
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	12,46	(2,33)	11,53		
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	30.408	16.501	3		
Abschließende Anzahl der Anteile	28.858.046	17.249.775	3.000		
Betriebskosten (%)**	0,05 ¹	0,05 ¹	0,02 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,10	0,17		
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	108,24	101,27	112,21		
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,96	86,94	96,37		

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,22	135,41	127,89	139,61	142,81	131,99
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,09	(2,02)	11,37	17,38	(2,05)	11,91
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,08)	(1,05)	(0,60)	(1,15)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,53	(3,10)	10,32	16,78	(3,20)	10,82
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,45)	(3,09)	(2,80)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	142,30	129,22	135,41	156,39	139,61	142,81
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,65	3,27	2,91
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,11	0,13	0,30	0,12	0,14	0,32
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,02	(2,29)	8,07	12,02	(2,24)	8,20
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	465.360	423.542	490.613	356.490	269.814	271.418
Abschließende Anzahl der Anteile	327.036.848	327.778.376	362.308.892	227.943.151	193.261.009	190.059.227
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,82	0,83	0,82 ¹	0,82	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,10	0,24	0,17	0,10	0,24
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	145,64	140,42	136,49	157,36	148,08	142,89
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,27	117,06	113,71	135,35	125,62	119,04

Threadneedle UK Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07.09.16	07.03.16 ⁴	07.09.16	07.03.16 ⁵
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,84	100,00	109,24	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	23,75	8,01	24,03	10,06
Betriebskosten (p)	(0,48)	(1,17)	(0,49)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,27	6,84	23,54	9,24
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	130,11	106,84	132,78	109,24
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,13	0,89	2,18	0,91
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,10	0,14	0,10	0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	21,78	6,84	21,55	9,24
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.579	6.193	17.894	14.758
Abschließende Anzahl der Anteile	5.825.333	5.796.349	13.476.600	13.510.364
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,83 ¹	0,82 ¹	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,10	0,17	0,10
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	135,66	109,10	137,81	111,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,86	95,85	108,65	96,52
	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			
	07.09.16	07.03.16 ⁶		
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,82	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,98	10,65		
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,83)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,50	9,82		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,32	109,82		
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,14	0,90		
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,10	0,10		
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	19,58	9,82		
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	37.227	45.709		
Abschließende Anzahl der Anteile	28.348.172	41.621.060		
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,83 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,10		
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	136,54	111,97		
Niedrigster Anteilspreis (p)	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.

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

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

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

⁴Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

⁵Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

⁶Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 19. August 2015 aufgelegt.

⁷Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

⁸Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	401.768.277
Ausgegebene Anteile	18.106.471
Zurückgenommene Anteile	(52.966.862)
Nettoumwandlungen	(3.446.258)
Schlussanteile	<u>363.461.628</u>
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.491.629
Ausgegebene Anteile	615.910
Zurückgenommene Anteile	(4.054.167)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.053.372</u>
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	271.889.513
Ausgegebene Anteile	13.536.564
Zurückgenommene Anteile	(23.687.177)
Nettoumwandlungen	(20.076.352)
Schlussanteile	<u>241.662.548</u>
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	130.692.863
Ausgegebene Anteile	80.316.440
Zurückgenommene Anteile	(60.779.353)
Nettoumwandlungen	27.006.967
Schlussanteile	<u>177.236.917</u>
Klasse X – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	17.249.775
Ausgegebene Anteile	12.092.138
Zurückgenommene Anteile	(483.867)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.858.046</u>
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	327.778.376
Ausgegebene Anteile	23.670.172
Zurückgenommene Anteile	(27.932.012)
Nettoumwandlungen	3.520.312
Schlussanteile	<u>327.036.848</u>

	2016
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	193.261.009
Ausgegebene Anteile	43.276.441
Zurückgenommene Anteile	(8.603.601)
Nettoumwandlungen	9.302
Schlussanteile	<u>227.943.151</u>
Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.796.349
Ausgegebene Anteile	701.079
Zurückgenommene Anteile	(672.095)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>5.825.333</u>
Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.510.364
Ausgegebene Anteile	1.526.043
Zurückgenommene Anteile	(1.559.807)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.476.600</u>
Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	41.621.060
Ausgegebene Anteile	2.365.050
Zurückgenommene Anteile	(15.637.938)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.348.172</u>

*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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 Investmentsstrategie 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 im Vereinigten Königreich haben bzw. im Wesentlichen dort tätig sind. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 115,40 Pence auf 122,87 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +6,10 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,08 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Neuzugänge im Berichtszeitraum umfassten Johnson Matthey und Ladbrokes. Sobald die Entwicklung in Richtung der Online-Plattform ihren Höhepunkt erreicht, kann Ladbrokes durch die flexiblen und weitgehend kurzfristigen Mietverträge den Business-Mix durch die Schließung physischer Läden bei Bedarf verändern. Ladbrokes weist außerdem eine starke Position auf internationalen geregelten Märkten, darunter Australien, Italien und Spanien, auf. Wir nutzten die schwachen Aktienkurse zum Ausbau unserer bestehenden Position in ITV. Wir wurden vom positiven Ausblick des Managements auf das Unternehmen ermutigt, während sich Brexit-Sorgen kurzfristig negativ auswirkten. Wir nahmen Gewinne unserer großen Position in Royal Dutch Shell mit und stiegen vollständig aus InterContinental Hotels und Stagecoach aus.

Die britische Wirtschaft scheint den Post-Brexit-Sturm viel besser als erwartet zu überstehen, wenngleich wir glauben, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind.

Im Vorfeld der Herbstprognose wachsen die Spekulationen über die Aussicht auf ein umfangreiches Fiskalpaket. Da die Geldpolitik an die Grenzen ihrer Möglichkeiten und ihrer Effizienz zu kommen scheint, könnte sich die nächste Stimulierungsrunde auf Staatsausgaben insbesondere auf die Bereiche Wohnungsmarkt und Infrastruktur fokussieren.

Insgesamt ist der Ausblick unklar. Relativ günstige Bewertungen sollten die Aktien stützen. Wir halten Ausschau nach hochwertigen Unternehmen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt – derzeit konzentrieren sich diese auf Binnenmarktbereiche, die vom Brexit verursachte Verluste wettzumachen scheinen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	11.608	(14.068)
Erlös	4.872	4.901
Aufwand	(1.507)	(1.510)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	–
Nettoerlös vor Steuern	3.364	3.391
Steuern	(34)	–
Nettoerlöse nach Steuern	3.330	3.391
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	14.938	(10.677)
Ausschüttungen	(3.331)	(3.393)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.607	(14.070)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	219.806	204.902
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.144	1.959
Sicht- und Bankguthaben	4.220	6.300
Aktiva, insgesamt	226.170	213.161
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(3.346)	(1.053)
Sonstige Kreditoren	(1.263)	(2.505)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.609)	(3.558)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	221.561	209.603

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	209.603	216.457
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	17.745	8.068
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(17.395)	(16.478)
	350	(8.410)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.607	(14.070)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	4
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	221.561	193.981

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,6557	–	1,6557	1,7392
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,7356	0,9201	1,6557	1,7392
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6557	1,7392

Anteilsklasse 2

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	2,0307	–	2,0307	2,1174
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	1,0838	0,9469	2,0307	2,1174
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0307	2,1174

Threadneedle UK Select Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse X

Nettothesaurierung*

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016
Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,2123	–	2,2123
Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	2,2123	–	2,2123
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2123

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,5607	–	2,5607	2,6658
Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	1,1104	1,4503	2,5607	2,6658
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5607	2,6658

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

*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

Threadneedle UK Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	114,87	118,42	108,69	115,29	118,87	109,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,90	0,56	13,50	8,93	0,56	13,60
Betriebskosten (p)	(0,99)	(1,95)	(1,81)	(0,63)	(1,24)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,91	(1,39)	11,69	8,30	(0,68)	12,44
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,66)	(2,16)	(1,96)	(2,03)	(2,90)	(2,64)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,12	114,87	118,42	121,56	115,29	118,87
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,12	0,29	0,34	0,12	0,29	0,34
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,89	(1,17)	10,76	7,20	(0,57)	11,41
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	122.861	122.488	131.931	78.134	72.088	74.387
Abschließende Anzahl der Anteile	101.441.697	106.628.097	111.407.468	64.274.729	62.529.863	62.577.176
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,67	1,67	1,06 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,21	0,25	0,32	0,21	0,25	0,32
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	123,65	122,78	118,81	124,43	123,42	119,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,46	106,11	99,13	108,05	106,78	99,56

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16 ¹	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	138,22	142,52	130,78
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,97	10,72	0,66	16,32
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,63)	(1,24)	(1,17)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,96	10,09	(0,58)	15,15
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(2,56)	(3,72)	(3,41)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,96	145,75	138,22	142,52
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,21	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,11	0,15	0,35	0,41
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	6,96	7,30	(0,41)	11,58
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	20.563	15.027	10.139
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	14.107.957	10.871.883	7.113.640
Betriebskosten (%)**	0,02 ¹	0,88 ¹	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,21	0,21	0,25	0,32
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	107,63	149,30	148,03	143,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	93,32	129,61	128,11	119,39

**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 detaillierte Aufstellung finden Sie unter columbiathreadneedle.com/fees.

¹Klasse X – Nettothesaurierungsanteile 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.

¹Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	106.628.097
Ausgegebene Anteile	1.357.458
Zurückgenommene Anteile	(6.237.758)
Nettoumwandlungen	(306.100)
Schlussanteile	<u>101.441.697</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	62.529.863
Ausgegebene Anteile	9.497.732
Zurückgenommene Anteile	(7.375.617)
Nettoumwandlungen	(377.249)
Schlussanteile	<u>64.274.729</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile*

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

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	10.871.883
Ausgegebene Anteile	3.730.965
Zurückgenommene Anteile	(1.063.543)
Nettoumwandlungen	568.652
Schlussanteile	<u>14.107.957</u>

*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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 im Vereinigten Königreich 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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 244,64 Pence auf 257,33 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +5,64 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +8,64 %. (Zur Information: Der Numis Smaller Companies Index [ex Investment Trusts] verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +10,00 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Angeführt von Large-Cap-Aktien verzeichnete der FTSE All Share Index im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Der FTSE 250 blieb hinter dem FTSE All Share und dem FTSE 100 zurück und generierte dennoch eine positive Rendite.

Obwohl sich Mid-Caps im März nur weitgehend wie der breite Markt entwickelten, waren sie im zweiten Quartal, das von Unsicherheiten aufgrund der Brexit-Abstimmung gekennzeichnet war, relativ schwächer. Unmittelbar nach der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen. Zweifel an den Aussichten der Binnenwirtschaft beeinträchtigten die Mid-Cap-Aktien.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE All Share startete eine Rallye vor dem Hintergrund höherer Ergebniserwartungen der Unternehmen des FTSE 100, von denen viele bei ihren Auslands- und Exportergebnissen von einem schwächeren Pfund profitieren werden. Der stärker binnenorientierte FTSE 250, der Mid-Cap-Unternehmen repräsentiert, brauchte für die Rückkehr auf seine Vor-Referendum-Niveaus jedoch länger.

Zum Ende des Berichtszeitraums wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Einführung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung des Programms zur quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Wir bauten unsere Position in Ascential aus und eröffneten neue Positionen in Hotel Chocolat Group und Vectura. Mit den jüngsten Übernahmen von Vectura einschließlich Skyepharma und BTG ist unsere

Position in der Gesellschaft Teil einer Bewegung zur Ausweitung unseres Engagements in wirtschaftlich nicht miteinander in Beziehung stehenden Bereichen wie Pharmazeutik und Technologie. Wir stiegen aus Xchanging aus und verringerten unsere Position in der Scapa Group. Wir verkauften außerdem unsere Position in Home Retail Group nach dem Kauf durch Sainsbury's.

Während viele Ökonomen erwarten, dass dem Vereinigten Königreich aufgrund des Brexits eine dramatische Abkühlung bevorsteht, sehen wir bei den von uns besuchten Unternehmen kaum Hinweise darauf. Inländische Aktien sollten bei nachlassenden Rezessionsängsten von steigenden Gewinnerwartungen profitieren. Unsere jüngsten Erfahrungen zeigen, dass Unternehmen mit Ertragsaussichten eine gute Auftragslage haben.

Die Unsicherheit wird wahrscheinlich anhalten, was in inländischen Aktien jedoch weitgehend eingepreist ist. Die wirkliche Auswirkung war ein deutlich schwächeres Pfund – wovon im Ausland tätige Unternehmen profitieren sollten. Vielleicht werden andere Unternehmen von diesem Trend negativ beeinflusst, wir waren jedoch vorsichtig und haben gewährleistet, dass sich diese Unternehmen in unseren Portfolios durch Kostensenkungen und Preiserhöhungen erholen können.

Industriewerte profitieren weltweit auch vom aktuellen Makroumfeld, in dem der Markt davon ausgeht, dass die Gewinne ihre Tiefe hinter sich haben und sich erholen werden. Wir sind beim Tempo dieser Gewinnanstiege skeptisch und sehen im Moment mehr Gelegenheiten in überkauften inländischen Unternehmen, wo der Markt beim Wachstumsausblick für das nächste Jahr zu pessimistisch ist.

Nach unserer Auffassung dürfte die langfristige Auswirkung des Brexits kaum signifikant sein. Die größten Sorgen drehen sich um die ausländischen Investitionen. Es wird für die britische Regierung sehr wichtig sein, ein sehr überzeugendes Umfeld zu schaffen, damit diese Zuflüsse in das Vereinigte Königreich gewährleistet bleiben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs	7.110	12.809
Erlös	1.895	2.051
Aufwand	(972)	(971)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	923	1.079
Steuern	–	(31)
Nettoerlöse nach Steuern	923	1.048
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	8.033	13.857
Ausschüttungen	(923)	(1.049)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	7.110	12.808

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	161.931	175.343
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.612	814
Sicht- und Bankguthaben	401	1.195
Aktiva, insgesamt	165.944	177.352
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(762)	(260)
Sonstige Kreditoren	(520)	(2.120)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.282)	(2.380)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	164.662	174.972

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	174.972	145.255
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	12.222	20.813
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(29.857)	(12.146)
	(17.635)	8.667
Verwässerungsanpassung	74	86
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	7.110	12.808
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	140	198
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	164.662	167.015

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	0,8199	–	0,8199	0,9774
Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,3849	0,4350	0,8199	0,9774
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8199	0,9774

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	1,5882	–	1,5882	1,7109
Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,4559	1,1323	1,5882	1,7109
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,5882	1,7109

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse X

Nettoertrag*

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,1983	—	1,1983	0,5596
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,9683	0,2300	1,1983	0,5596
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1983	0,5596

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,2210	—	1,2210	1,2968
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,7033	0,5177	1,2210	1,2968
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2210	1,2968

Anteilsklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,0210	—	1,0210	1,0725
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3331	0,6879	1,0210	1,0725
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,0210	1,0725

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

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

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	242,84	215,98	212,60	245,52	218,19	214,31
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,44	31,81	7,35	14,66	32,17	7,47
Betriebskosten (p)	(2,05)	(3,98)	(3,46)	(1,31)	(2,57)	(2,21)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,39	27,83	3,89	13,35	29,60	5,26
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,82)	(0,97)	(0,51)	(1,59)	(2,27)	(1,38)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	254,41	242,84	215,98	257,28	245,52	218,19
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,32	0,60	0,51	0,32	0,61	0,52
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	5,10	12,89	1,83	5,44	13,57	2,45
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	47.904	49.977	44.601	82.964	93.995	70.580
Abschließende Anzahl der Anteile	18.829.266	20.580.604	20.650.297	32.246.488	38.283.583	32.348.206
Betriebskosten (%)**	1,69 ¹	1,68	1,69	1,07 ¹	1,07	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)	0,26	0,25	0,25	0,26	0,25	0,25
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	257,33	251,33	217,88	260,98	254,40	220,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	215,56	214,33	187,73	218,39	216,53	189,38

	Klasse X – Nettoertragsanteile		Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16 ¹	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	104,09	100,00	166,10	147,61	144,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,28	5,44	9,93	21,76	5,05
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,05)	(0,74)	(1,45)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,24	5,39	9,19	20,31	3,81
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,20)	(1,30)	(1,22)	(1,82)	(1,18)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,13	104,09	174,07	166,10	147,61
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,14	0,20	0,22	0,41	0,35
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	5,99	5,39	5,53	13,76	2,63
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	29	842	13.622	12.178	7.763
Abschließende Anzahl der Anteile	26.664	809.296	7.825.997	7.331.407	5.259.328
Betriebskosten (%)**	0,07 ¹	0,07 ¹	0,89 ¹	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,26	0,25	0,26	0,25	0,25
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	111,22	108,18	176,72	172,20	149,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	92,91	98,64	147,84	146,49	128,14

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	138,91	122,07	118,82
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,29	18,04	4,29
Betriebskosten (p)	(0,62)	(1,20)	(1,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,67	16,84	3,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,58	138,91	122,07
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,02	1,51	1,05
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,18	0,34	0,29
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	5,52	13,80	2,74
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	20.143	17.980	22.311
Abschließende Anzahl der Anteile	13.741.321	12.943.507	18.276.580
Betriebskosten (%)**	0,89 ¹	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,26	0,25	0,25
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	147,78	143,55	123,13
Niedrigster Anteilspreis (p)	123,63	121,14	105,77

**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.

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

²Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

³Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	20.580.604
Ausgegebene Anteile	732.433
Zurückgenommene Anteile	(2.279.405)
Nettoumwandlungen	(204.366)
Schlussanteile	<u>18.829.266</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	38.283.583
Ausgegebene Anteile	2.055.489
Zurückgenommene Anteile	(8.063.112)
Nettoumwandlungen	(29.472)
Schlussanteile	<u>32.246.488</u>

Klasse X – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	809.296
Ausgegebene Anteile	173.977
Zurückgenommene Anteile	(956.609)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>26.664</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	7.331.407
Ausgegebene Anteile	1.978.333
Zurückgenommene Anteile	(1.825.723)
Nettoumwandlungen	341.980
Schlussanteile	<u>7.825.997</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	12.943.507
Ausgegebene Anteile	1.363.053
Zurückgenommene Anteile	(565.239)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>13.741.321</u>

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Langfristiges Kapitalwachstum bei angemessenen und wachsenden Erträgen.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Growth & Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 82,13 Pence auf 90,68 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,88 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,08 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Wir stockten unsere bestehenden Positionen in Centrica und Pearson auf. Das Management von Pearson bleibt zuversichtlich, dass sich interne Projekte auf dem richtigen Weg befinden und die Akzeptanz neuer Produkte stark ist. Das Unternehmen macht auch Fortschritte bei der Umsetzung strategischer Änderungen. Wir

stockten unsere Position in Melrose Industries durch die Beteiligung an ihrer Bezugsrechtsemission auf, mit der das Unternehmen diese Übernahme von Nortek finanzierte. Wir unterstützen dieses Geschäft angesichts der Erfolgsbilanz von Melrose mit Turnarounds von Industrieunternehmen.

Wir verkauften unsere Position in Home Retail Group nach dem Kauf durch Sainsbury's. Wir verkleinerten unsere Positionen in Booker Group und Rolls-Royce Holdings.

Die britische Wirtschaft scheint den Post-Brexit-Sturm viel besser als erwartet zu überstehen, wenngleich wir glauben, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind.

Im Vorfeld der Herbstprognose wachsen die Spekulationen über Konjunkturpakete insbesondere im Infrastrukturbereich. Die Pfundschwäche führte zu ausgewählten Heraufstufungen beim Ergebnis je Aktie. Fusionen und Übernahmen können weiter ein Thema bleiben, weil britische Anlagen für ausländische Anleger jetzt zu Abschlägen gehandelt werden.

Insgesamt bleibt der Ausblick unklar. Britische Aktien sollten von ihrer relativen Billigkeit gestützt bleiben. Wir bleiben bezüglich der Post-Brexit-Rallye und der Differenz zwischen Aktien- und Gilt-Renditen vorsichtig. In unserer antizyklischen Haltung suchen wir weiter nach langfristigen Bottom-up-Ideen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt. Britische Anleger, die einen längerfristigen Fokus beibehalten und einem unruhigen Umfeld standhalten, könnten von attraktiven Gelegenheiten belohnt werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	32.156	(22.117)
Erlös	7.959	6.819
Aufwand	(2.169)	(2.250)
Nettoerlös vor Steuern	5.790	4.569
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	5.790	4.569
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	37.946	(17.548)
Ausschüttungen	(7.767)	(6.634)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	30.179	(24.182)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	349.876	298.878
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.074	2.728
Sicht- und Bankguthaben	2.614	1.761
Aktiva, insgesamt	355.564	303.367
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(7.856)	(3.980)
Sonstige Kreditoren	(902)	(1.719)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.758)	(5.699)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	346.806	297.668

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	297.668	317.578
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	38.838	19.723
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(19.883)	(18.443)
	18.955	1.280
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	30.179	(24.182)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	4	4
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	346.806	294.680

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	2,0036	–	2,0036	1,8175
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	1,2294	0,7742	2,0036	1,8175
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0036	1,8175

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	2,2377	–	2,2377	2,0237
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,6906	1,5471	2,2377	2,0237
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,2377	2,0237

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	3,2027	–	3,2027	2,8830
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	2,0254	1,1773	3,2027	2,8830
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2027	2,8830

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

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	80,93	87,26	84,33	88,84	95,32	91,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,36	(2,06)	7,05	11,40	(2,27)	7,71
Betriebskosten (p)	(0,69)	(1,37)	(1,34)	(0,49)	(0,97)	(0,95)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,67	(3,43)	5,71	10,91	(3,24)	6,76
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,00)	(2,90)	(2,78)	(2,24)	(3,24)	(3,09)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	88,60	80,93	87,26	97,51	88,84	95,32
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,03	0,01	0,04	0,04	0,01	0,04
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,95	(3,93)	6,77	12,28	(3,40)	7,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	187.570	177.547	224.905	53.507	48.674	53.085
Abschließende Anzahl der Anteile	211.696.299	219.391.544	257.729.631	54.874.604	54.788.058	55.692.863
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,63	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08	0,04	0,04	0,08	0,04	0,04
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	91,15	89,33	88,33	100,35	97,70	96,51
Niedrigster Anteilspreis (p)	79,11	75,37	74,41	86,99	82,74	81,12

	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,11	138,17	132,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,59	(3,30)	11,19
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,16)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,99	(4,46)	10,04
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,20)	(4,60)	(4,38)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	141,90	129,11	138,17
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,05	0,01	0,06
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	12,38	(3,23)	7,58
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	105.729	71.447	39.588
Abschließende Anzahl der Anteile	74.511.518	55.338.568	28.651.343
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08	0,04	0,04
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	145,97	141,68	139,85
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,47	120,18	117,47

**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.

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

[‡]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	219.391.544
Ausgegebene Anteile	5.179.525
Zurückgenommene Anteile	(11.924.186)
Nettouwandlungen	(950.584)
Schlussanteile	<u>211.696.299</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	54.788.058
Ausgegebene Anteile	3.053.151
Zurückgenommene Anteile	(2.842.916)
Nettouwandlungen	(123.689)
Schlussanteile	<u>54.874.604</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	55.338.568
Ausgegebene Anteile	24.081.812
Zurückgenommene Anteile	(5.589.165)
Nettouwandlungen	680.303
Schlussanteile	<u>74.511.518</u>

Threadneedle UK Equity Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliche Erträge, verbunden mit günstigem Kapitalwachstumspotential.

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Equity Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 86,13 Pence auf 94,30 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +10,62 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +9,48 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Wir stockten unsere Positionen in Standard Life auf und bauten nach Aktienkursschwächen bestehende Positionen in Marks & Spencer und Pearson aus. Bei Marks & Spencer besteht ein Wertschöpfungsspielraum durch den Grundbesitz, während das Management von Pearson zuversichtlich bleibt, dass sich interne Projekte auf dem richtigen Weg befinden und die Akzeptanz

neuer Produkte stark ist. Pearson macht auch Fortschritte bei der Umsetzung strategischer Änderungen.

Wir verringerten unser Engagement in GlaxoSmithKline und AstraZeneca. Nach der Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, entwickelten sich diese im Ausland tätigen Unternehmen aufgrund der Pfundschwäche sehr gut. Insgesamt unterstützen wir diese Aktien weiter. Wir nahmen ferner einige Gewinne aus unserer Position in Shell mit.

Die britische Wirtschaft scheint den Post-Brexit-Sturm viel besser als weitgehend erwartet zu überstehen, wenngleich wir glauben, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind.

Im Vorfeld der Herbstprognose wachsen die Spekulationen über Konjunkturpakete insbesondere im Infrastrukturbereich. Die Pfundschwäche führte zu ausgewählten Heraufstufungen beim Ergebnis je Aktie. Fusionen und Übernahmen können weiter ein Thema bleiben, weil britische Anlagen für ausländische Anleger jetzt zu Abschlägen gehandelt werden.

Insgesamt bleibt der Ausblick unklar. Britische Aktien sollten von ihrer relativen Billigkeit gestützt bleiben. Wir bleiben bezüglich der Post-Brexit-Rallye und der Differenz zwischen Aktien- und Gilt-Renditen vorsichtig. In unserer antizyklischen Haltung suchen wir weiter nach langfristigen Bottom-up-Ideen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt. Britische Anleger, die einen längerfristigen Fokus beibehalten und einem unruhigen Umfeld standhalten, könnten von attraktiven Gelegenheiten belohnt werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	319.192	(262.795)
Erlös	83.426	82.492
Aufwand	(16.853)	(18.699)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	(3)
Nettoerlös vor Steuern	66.571	63.790
Steuern	—	—
Nettoerlöse nach Steuern	66.571	63.790
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	385.763	(199.005)
Ausschüttungen	(82.102)	(81.067)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	303.661	(280.072)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	3.509.733	3.173.957
Umlaufvermögen:		
Forderungen	23.369	37.892
Sicht- und Bankguthaben	11.519	104
Aktiva, insgesamt	3.544.621	3.211.953
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(133)	(69)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(25.153)	(18.001)
Sonstige Kreditoren	(6.669)	(17.065)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(31.955)	(35.135)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.512.666	3.176.818

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.176.818	3.420.606
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	161.133	302.840
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(149.506)	(253.340)
	11.627	49.500
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	303.661	(280.072)
(siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	20.548	17.376
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	12	14
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.512.666	3.207.424

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,2907	—	1,2907	1,3162
08.06.16 bis 07.09.16	0,8931	—	0,8931	0,8459
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,9096	0,3811	1,2907	1,3162
08.06.16 bis 07.09.16	0,4509	0,4422	0,8931	0,8459
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1838	2,1621

Anteilsklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,6714	—	1,6714	1,6371
08.06.16 bis 07.09.16	1,1735	—	1,1735	1,0659
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,9755	0,6959	1,6714	1,6371
08.06.16 bis 07.09.16	0,6700	0,5035	1,1735	1,0659
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8449	2,7030

Threadneedle UK Equity Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,6573	–	1,6573	1,5926
08.06.16 bis 07.09.16	1,2534	–	1,2534	0,9980
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,6573	–	1,6573	1,5926
08.06.16 bis 07.09.16	0,2861	0,9673	1,2534	0,9980
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9107	2,5906

Klasse 1 – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,4841	–	1,4841	1,3383
08.06.16 bis 07.09.16	1,1113	–	1,1113	0,8640
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,1041	0,3800	1,4841	1,3383
08.06.16 bis 07.09.16	0,6040	0,5073	1,1113	0,8640
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5954	2,2023

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,8439	–	1,8439	1,7177
08.06.16 bis 07.09.16	1,4020	–	1,4020	1,0860
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,8439	–	1,8439	1,7177
08.06.16 bis 07.09.16	0,5842	0,8178	1,4020	1,0860
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2459	2,8037

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,4418	–	1,4418	1,4637
08.06.16 bis 07.09.16	1,0049	–	1,0049	0,9467
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,7018	0,7400	1,4418	1,4637
08.06.16 bis 07.09.16	0,4548	0,5501	1,0049	0,9467
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4467	2,4104

Anteilsklasse 2

Nettothesaurierung*

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	0,6233	–	0,6233	
08.06.16 bis 07.09.16	1,0776	–	1,0776	
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,6233	–	0,6233	
08.06.16 bis 07.09.16	0,0276	1,0500	1,0776	
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,7009	

Anteilsklasse X

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,5616	–	1,5616	1,5695
08.06.16 bis 07.09.16	1,0908	–	1,0908	1,0176
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,1370	0,4246	1,5616	1,5695
08.06.16 bis 07.09.16	0,4068	0,6840	1,0908	1,0176
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,6524	2,5871

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,9126	–	1,9126	1,9363
08.06.16 bis 07.09.16	1,3310	–	1,3310	1,2497
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,1395	0,7731	1,9126	1,9363
08.06.16 bis 07.09.16	0,6963	0,6347	1,3310	1,2497
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2436	3,1860

Anteilsklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	2,1911	–	2,1911	2,1298
08.06.16 bis 07.09.16	1,5476	–	1,5476	1,3954
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,3595	0,8316	2,1911	2,1298
08.06.16 bis 07.09.16	0,8022	0,7454	1,5476	1,3954
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,7387	3,5252

Klasse Z – In CHF abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,6886	–	1,6886	1,6190
08.06.16 bis 07.09.16	1,2852	–	1,2852	1,0209
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,2586	1,4300	1,6886	1,6190
08.06.16 bis 07.09.16	–	1,2852	1,2852	1,0209
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9738	2,6399

Klasse Z – In EUR abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,5530	–	1,5530	1,3904
08.06.16 bis 07.09.16	1,1700	–	1,1700	0,9033
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	1,0214	0,5316	1,5530	1,3904
08.06.16 bis 07.09.16	0,3449	0,8251	1,1700	0,9033
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7230	2,2937

Klasse Z – In USD abgesicherte Anteile

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,8895	–	1,8895	1,7467
08.06.16 bis 07.09.16	1,4456	–	1,4456	1,1112
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,6313	1,2582	1,8895	1,7467
08.06.16 bis 07.09.16	–	1,4456	1,4456	1,1112
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,3351	2,8579

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

*Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 28. April 2016 aufgelegt.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	85,44	92,83	88,84	110,62	115,45	106,06
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,80	(2,40)	9,09	14,15	(3,02)	11,11
Betriebskosten (p)	(0,72)	(1,44)	(1,42)	(0,94)	(1,81)	(1,72)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,08	(3,84)	7,67	13,21	(4,83)	9,39
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,18)	(3,55)	(3,68)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	93,34	85,44	92,83	123,83	110,62	115,45
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,84	4,48	4,46
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,01	0,08	0,16	0,01	0,10	0,20
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,80	(4,14)	8,63	11,94	(4,18)	8,85
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	496.289	508.687	861.518	197.817	178.048	187.107
Abschließende Anzahl der Anteile	531.683.547	595.397.128	928.109.075	159.747.525	160.948.493	162.067.425
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,62	1,62	1,62 [†]	1,62	1,62
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	–	0,18	0,02	–	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	94,86	94,97	93,65	124,65	118,11	115,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,88	79,20	79,34	107,59	101,80	97,10

	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ¹	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	108,88	109,35	100,00	96,96	94,37	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,41	1,25	10,87	21,56	4,08	(3,93)
Betriebskosten (p)	(0,97)	(1,72)	(1,52)	(0,86)	(1,49)	(1,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,44	(0,47)	9,35	20,70	2,59	(5,63)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,32	108,88	109,35	117,66	96,96	94,37
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,91	4,27	3,97	2,60	3,69	3,81
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,01	0,10	0,17	0,01	0,08	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	21,53	(0,43)	9,35	21,35	2,74	(5,63)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	242	156	22	437	509	159
Abschließende Anzahl der Anteile	183.010	143.446	20.001	371.158	524.870	167.920
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,62	1,63 [†]	1,63 [†]	1,62	1,85 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	–	0,18	0,02	–	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	137,60	116,14	121,22	121,73	99,37	102,26
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,17	98,29	90,92	95,82	86,17	88,00

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ³	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,24	121,14	100,00	94,15	101,78	96,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,91	5,00	22,76	11,93	(2,62)	9,96
Betriebskosten (p)	(1,09)	(1,90)	(1,62)	(0,51)	(1,03)	(1,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	23,82	3,10	21,14	11,42	(3,65)	8,96
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(2,45)	(3,98)	(4,10)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	148,06	124,24	121,14	103,12	94,15	101,78
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,25	4,71	4,12	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,01	0,11	0,19	0,01	0,09	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,17	2,56	21,14	12,13	(3,59)	9,24
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	577	317	307	413.922	398.882	657.054
Abschließende Anzahl der Anteile	389.915	255.546	253.636	401.381.628	423.656.379	645.557.387
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,62	1,60 ¹	1,05 ¹	1,05	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	0,09	0,18	0,02	0,09	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	154,03	128,46	121,80	104,82	104,22	102,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,02	107,66	96,48	90,36	87,26	86,84

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	Klasse X – Nettoertragsanteile		
	07.09.16 ⁴	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ⁵
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00	101,82	108,97	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,50	12,93	(2,82)	11,34
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,03)	(0,05)	(0,03)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,10	12,90	(2,87)	11,31
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(2,65)	(4,28)	(2,34)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,10	112,07	101,82	108,97
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,70	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,01	0,01	0,10	0,12
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	11,10	12,67	(2,63)	11,31
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	15	602	213	97
Abschließende Anzahl der Anteile	13.001	537.399	209.057	88.576
Betriebskosten (%)**	1,05 ¹	0,05 ¹	0,05	0,04 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	0,02	0,09	0,18
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	111,83	113,93	111,84	109,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,40	97,99	94,30	92,61

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,38	135,20	128,42	143,63	148,70	135,52
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,89	(3,50)	13,22	18,42	(3,89)	14,30
Betriebskosten (p)	(0,53)	(1,06)	(1,04)	(0,62)	(1,18)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,36	(4,56)	12,18	17,80	(5,07)	13,18
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(3,24)	(5,26)	(5,40)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,50	125,38	135,20	161,43	143,63	148,70
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,74	5,87	5,79
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,01	0,12	0,24	0,02	0,13	0,26
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,25	(3,37)	9,48	12,39	(3,41)	9,73
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	1.690.638	1.500.600	1.232.257	701.348	582.998	474.468
Abschließende Anzahl der Anteile	1.229.558.675	1.196.884.492	911.462.315	434.465.915	405.898.161	319.073.132
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,82	0,82 [†]	0,82	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	0,09	0,18	0,02	0,09	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	139,75	138,51	136,42	162,49	152,34	148,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,40	116,17	115,23	140,00	132,10	124,68

	Klasse Z In CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ⁶	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ⁷
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	109,89	110,13	100,00	100,49	97,10	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,82	0,65	10,90	22,42	4,17	(2,17)
Betriebskosten (p)	(0,50)	(0,89)	(0,77)	(0,46)	(0,78)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,32	(0,24)	10,13	21,96	3,39	(2,90)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	134,21	109,89	110,13	122,45	100,49	97,10
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,97	4,37	4,03	2,72	3,86	3,92
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,01	0,10	0,18	0,01	0,09	0,17
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	22,13	(0,22)	10,13	21,85	3,49	(2,90)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	156	93	2.743	7.973	4.736	3.789
Abschließende Anzahl der Anteile	115.776	84.322	2.490.585	6.511.220	4.712.878	3.902.389
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,82	0,81 [†]	0,82 [†]	0,82	0,81 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	0,09	0,18	0,02	0,09	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	139,42	117,01	121,96	126,64	102,97	102,35
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,34	99,43	91,32	99,47	89,09	90,26

Threadneedle UK Equity Income Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ^a
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,10	121,98	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	25,34	5,10	22,80
Betriebskosten (p)	(0,56)	(0,98)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,78	4,12	21,98
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,88	126,10	121,98
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,34	4,82	4,18
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,01	0,11	0,19
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	19,65	3,38	21,98
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.650	1.579	1.085
Abschließende Anzahl der Anteile	1.756.476	1.252.625	889.669
Betriebskosten (%)**	0,83 [†]	0,82	0,81 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,02	0,09	0,18
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	156,91	129,52	122,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	121,97	108,79	96,51

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

[†]Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.

[‡]Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.

[§]Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.

[¶]Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 28. April 2016 aufgelegt.

[§]Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

[¶]Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.

[‡]Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.

[§]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 3. April 2014 aufgelegt.

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

[†]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Equity Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	595.397.128
Ausgegebene Anteile	27.779.315
Zurückgenommene Anteile	(41.879.031)
Nettoumwandlungen	(49.613.865)
Schlussanteile	<u>531.683.547</u>
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	160.948.493
Ausgegebene Anteile	10.410.092
Zurückgenommene Anteile	(10.622.966)
Nettoumwandlungen	(988.094)
Schlussanteile	<u>159.747.525</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	143.446
Ausgegebene Anteile	39.564
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>183.010</u>
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	524.870
Ausgegebene Anteile	70.586
Zurückgenommene Anteile	(224.298)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>371.158</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	255.546
Ausgegebene Anteile	149.404
Zurückgenommene Anteile	(15.035)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>389.915</u>
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	423.656.379
Ausgegebene Anteile	26.351.095
Zurückgenommene Anteile	(41.224.047)
Nettoumwandlungen	(7.401.799)
Schlussanteile	<u>401.381.628</u>
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	13.001
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.001</u>

2016

Klasse X – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	209.057
Ausgegebene Anteile	347.881
Zurückgenommene Anteile	(19.539)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>537.399</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	1.196.884.492
Ausgegebene Anteile	45.454.530
Zurückgenommene Anteile	(35.672.093)
Nettoumwandlungen	22.891.746
Schlussanteile	<u>1.229.558.675</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	405.898.161
Ausgegebene Anteile	22.610.859
Zurückgenommene Anteile	(8.919.581)
Nettoumwandlungen	14.876.476
Schlussanteile	<u>434.465.915</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	84.322
Ausgegebene Anteile	53.406
Zurückgenommene Anteile	(21.952)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>115.776</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	4.712.878
Ausgegebene Anteile	2.517.844
Zurückgenommene Anteile	(719.502)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>6.511.220</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.252.625
Ausgegebene Anteile	1.261.629
Zurückgenommene Anteile	(757.778)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.756.476</u>

*Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 28. April 2016 aufgelegt.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Anlagebericht

Anlageziel

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

Anlagepolitik

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

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Monthly Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 73,04 Pence auf 77,68 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +7,73 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +9,48 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der sechsmontatige Berichtszeitraum wurde vom Vorfeld und von den Nachwirkungen des historischen Brexit-Votums im Vereinigten Königreich dominiert. Selten hat eine solche innenpolitische Agenda den zweitgrößten Aktienmarkt der Welt dominiert (mit circa 75 % im Ausland generierten Gewinne). Diese Auslandsgewinne werden vor dem Hintergrund eines moderaten globalen Wirtschaftswachstums weiter

generiert, obwohl es den Anschein hatte, dass die Erwartungen an das Schwellenmarktwachstum die Talsohle hinter sich haben.

Trotz der engen Meinungsumfragen im Vorfeld der Abstimmung sorgte das Ausstiegsvotum dennoch für eine große Überraschung. Um der erwarteten Beeinträchtigung der Wirtschaft durch den Brexit zu begegnen, senkte die Bank of England die Zinsen im August von 0,5 % auf 0,25 %. Dies war die erste Änderung seit sieben Jahren und ein neues Rekordtief in ihrer 321-jährigen Geschichte. Außerdem kündigte die Bank Käufe von Gilts in Höhe von 60 Milliarden Pfund Sterling an, nach deren Abschluss die Bank fast 40 % der umlaufenden britischen Gilts halten wird. Dies brachte den 30-jährigen Bullenmarkt bei Staatsanleihen (die typischerweise als Stellvertreter für die risikofreie Rendite verwendet werden) auf neue Niveaus, wobei die Renditen 10-jähriger Gilts von etwa 1,6 % zum Ende des Zeitraums auf 0,7 % fielen. Tatsächlich fühlte sich das gesamte Anlageumfeld zunehmend wie Alice im Wunderland an, als die Geldpolitik der Zentralbank der dominierende Faktor für Marktbewegungen wurde.

Der weitgehend prognostizierte Einbruch der Wirtschaftsaktivität trat jedoch direkt nach der Abstimmung nicht ein. Das Pfund fiel ungefähr 10 %, ansonsten zeigten sich an der Oberfläche jedoch kaum Veränderungen. So entstanden Scheingefechte, als die Debatte über die möglichen längerfristigen wirtschaftlichen Folgen aufkam – die jedoch von der tatsächlich eintretenden Form des Brexits abhängen.

Gemessen am FTSE All-Share Index stieg der Markt über die sechs Monate um ungefähr 10 %. Der Index entwickelte sich vor der Abstimmung seitwärts, brach in den zwei nachfolgenden Tagen jedoch ein. Danach stieg er stark, als die Vorteile durch das schwache Pfund für im Ausland erzielte Gewinne in den Vordergrund rückten und die Rendite auf britische Aktien auf mehr als das Vierfache von 10-jährigen Staatsanleihen stieg, da auch Gilts aufwerteten.

Nach dem Brexit nahm der Fonds die Schwäche bei zyklischen Binnenkonsumgütern als Kaufgelegenheit wahr. Wir argumentierten, dass der Preisrückgang für wahrscheinliche Gewinnbeeinträchtigungen unverhältnismäßig war. Unsere Käufe beinhalteten Aufstockungen von Fullers, Greene King und Marstons bei Lokalen und einen wesentlichen Ausbau der neuen Position in Marks & Spencer. Außerdem nahm der Fonds Gewinne in defensiven Titeln mit und reduzierte Imperial Tobacco, British American Tobacco und Astra Zeneca nach einer starken Performance. Finanzwerte wurden in Erwartung einer Beeinträchtigung der Rentabilität der Banken durch die flachere Renditekurve ebenfalls reduziert. Als letztes Überbleibsel wurde HSBC aus dem Portfolio entfernt.

Wechselkursbereinigt blieb die Ertragskraft der Unternehmen über den Zeitraum unter Druck, obwohl sich die vor dem Brexit größten Ängste nicht bestätigten. Ohne den Vorteil durch das fallende Pfund stagnierten die Dividendenzahlungen. Dadurch erreichte die Dividendendeckung im Vereinigten Königreich einen neuen Tiefstand seit der Finanzkrise von nur 1,6x. Die Unternehmensbilanzen sind jedoch weiter stark, da die Investitionstätigkeit relativ moderat geblieben ist.

Bei einer sorgfältigen Titelauswahl bleiben wir zuversichtlich, dass die Ausschüttungen des Fonds weiter wachsen können. Die monatliche Ausschüttung des Fonds in der Anteilsklasse 1 stieg von 0,23 Pence je Anteil im Vorjahr auf 0,24 Pence je Anteil. Dies ist jetzt das sechste Jahr in Folge, in dem wir diese absolute Steigerungsrate bei den Ausschüttungen erreicht haben. Wir begannen bei 0,18 Pence je Anteil im Jahr zum 7. März 2011 und steigerten uns in den Folgejahren über 0,19 Pence, 0,20 Pence, 0,21 Pence und 0,22 Pence. Die monatlichen Zahlungen der neueren Anteilsklasse Z stiegen auf 0,41 Pence je Anteil von 0,39 Pence je Anteil (und zuvor 0,37 Pence je Anteil).

Am Ende des Berichtszeitraums lag die Rendite in den Anteilsklassen 1 und Z des Fonds ex Dividende bei 4,1 %.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	39.897	(47.017)
Erlös	16.099	15.767
Aufwand	(4.401)	(4.985)
Nettoerlös vor Steuern	11.698	10.782
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.698	10.782
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	51.595	(36.235)
Ausschüttungen	(11.521)	(11.705)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	40.074	(47.940)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	591.733	556.710
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.820	6.904
Sicht- und Bankguthaben	14.265	30.033
Aktiva, insgesamt	610.818	593.647
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.882)	(4.858)
Sonstige Kreditoren	(1.119)	(7.085)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.001)	(11.943)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	607.817	581.704

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	581.704	673.385
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	11.960	10.525
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.986)	(43.054)
	(14.026)	(32.529)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	40.074	(47.940)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	65	63
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	607.817	592.979

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.04.16 bis 07.05.16	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.05.16 bis 07.06.16	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.06.16 bis 07.07.16	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.07.16 bis 07.08.16	0,2400	–	0,2400	0,2300
08.08.16 bis 07.09.16	0,2400	–	0,2400	0,2300
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,0935	0,1465	0,2400	0,2300
08.04.16 bis 07.05.16	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.06.16 bis 07.07.16	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.07.16 bis 07.08.16	–	0,2400	0,2400	0,2300
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,2400	0,2400	0,2300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4400	1,3800

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Ausschüttungsübersicht

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.04.16 bis 07.05.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.05.16 bis 07.06.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.06.16 bis 07.07.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.07.16 bis 07.08.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.08.16 bis 07.09.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1000	0,2500	0,3500	0,3300
08.04.16 bis 07.05.16	–	0,3500	0,3500	0,3300
08.05.16 bis 07.06.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.06.16 bis 07.07.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.07.16 bis 07.08.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
08.08.16 bis 07.09.16	0,3500	–	0,3500	0,3300
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1000	1,9800

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.04.16 bis 07.05.16	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.05.16 bis 07.06.16	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.06.16 bis 07.07.16	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.07.16 bis 07.08.16	0,4100	–	0,4100	0,3900
08.08.16 bis 07.09.16	0,4100	–	0,4100	0,3900
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1861	0,2239	0,4100	0,3900
08.04.16 bis 07.05.16	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.06.16 bis 07.07.16	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.07.16 bis 07.08.16	–	0,4100	0,4100	0,3900
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,4100	0,4100	0,3900
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,4600	2,3400

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

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	72,37	78,15	74,47	104,96	112,79	106,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,04	(1,43)	7,85	10,25	(2,06)	11,33
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,22)	(1,19)	(0,57)	(1,16)	(1,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,44	(2,65)	6,66	9,68	(3,22)	10,23
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,44)	(3,13)	(2,98)	(2,10)	(4,61)	(4,38)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	77,37	72,37	78,15	112,54	104,96	112,79
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,05	0,09	0,08	0,08	0,13	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,90	(3,39)	8,94	9,22	(2,85)	9,57
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	491.431	471.259	584.897	72	71	96
Abschließende Anzahl der Anteile	635.193.020	651.220.731	748.453.204	63.640	67.820	84.986
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,62	1,62	1,05 ¹	1,06	1,04
Direkte Transaktionskosten (%)	0,15	0,12	0,11	0,15	0,12	0,11
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	78,15	79,83	78,78	113,67	115,37	113,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	68,89	68,03	67,38	100,09	98,74	97,08

	Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	124,42	133,36	126,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,15	(2,46)	13,39
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,12)	(1,10)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,59	(3,58)	12,29
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,46)	(5,36)	(5,07)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	133,55	124,42	133,36
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,09	0,16	0,14
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	9,32	(2,68)	9,74
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	116.314	110.374	88.392
Abschließende Anzahl der Anteile	87.094.969	88.709.827	66.279.654
Betriebskosten (%)**	0,87 ¹	0,87	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,15	0,12	0,11
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	134,88	136,46	134,48
Niedrigster Anteilspreis (p)	118,73	116,94	114,67

**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.

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

²Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	651.220.731
Ausgegebene Anteile	12.166.260
Zurückgenommene Anteile	(25.175.416)
Nettoumwandlungen	(3.018.555)
Schlussanteile	<u>635.193.020</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	67.820
Ausgegebene Anteile	22
Zurückgenommene Anteile	(4.202)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>63.640</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	88.709.827
Ausgegebene Anteile	2.431.678
Zurückgenommene Anteile	(5.800.804)
Nettoumwandlungen	1.754.268
Schlussanteile	<u>87.094.969</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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Monthly Extra Income Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 73,00 Pence auf 79,76 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,23 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,26 %. Aufgrund der Ausrichtung des Fonds und seines Anlageziels gibt es keinen direkt vergleichbaren Marktindex.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die

Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Wir stockten unsere bestehenden Positionen in ITV und Pearson auf. Brexit-Sorgen wirkten sich kurzfristig negativ auf ITV aus, wir wurden jedoch vom positiven Ausblick des Managements ermutigt. Das Management von Pearson bleibt zuversichtlich, dass sich interne Projekte auf dem richtigen Weg befinden und die Akzeptanz neuer Produkte stark ist. Wir beteiligten uns an der Bezugsrechtsmission von Melrose Industries, mit der die Übernahme von Nortek finanziert wurde.

Wir stiegen nach dem Kauf durch Sainsbury's aus Home Retail Group aus. Wir verringerten unser Engagement in GlaxoSmithKline und AstraZeneca; nach dem Brexit-Votum entwickelten sich diese im Ausland tätigen Unternehmen aufgrund der Pfundschwäche sehr gut.

Da sich die Renditen der Staatsanleihen in der Nähe historischer Tiefs befinden, haben wir eine Short-Duration-Position und eine geringfügige Long-Position im Kreditrisiko beibehalten. Da die Sterling-Spread-Kurven sehr flach sind, bevorzugen wir niedrig bewertete und kurzfristige Unternehmensanleihen in Sterling, um von einer Zunahme der Spreads zu profitieren.

Bei den Anleihen schichteten wir in defensive Sektoren um (regulierte Versorger und Konsumgüter). Beispiele für diese Käufe sind RWE und

British American Tobacco. Bei RWE änderte sich der Bonitätsausblick aufgrund einer Umstrukturierung deutlich, und die Anleihen näherten sich regulierten Betreibergesellschaften an. Da der Bankensektor für die Anleihekäufe der BoE nicht infrage kommt, können Anleihen aus dem Sektor attraktiven relativen Wert bieten. Wir sind bei diesem Sektor angesichts der reifen Phase des Zyklus etwas vorsichtig, haben jedoch zuletzt ein gewisses Risiko erstrangiger Banken in das Portfolio aufgenommen.

Die vom Brexit-Votum verursachte Unsicherheit könnte die wirtschaftliche Performance allgemein und insbesondere im Vereinigten Königreich dämpfen. Mit Unterstützung der Pfundschwäche erlebte der PMI-Index für das verarbeitende Gewerbe im Vereinigten Königreich jedoch im August seinen zweitgrößten Monatsanstieg. Dies ist ein zusätzlicher Beweis dafür, dass die Wirtschaft den Post-Brexit-Sturm viel besser als erwartet übersteht, wenngleich die längerfristigen Auswirkungen abzuwarten bleiben.

Derzeit wachsen die Spekulationen über Fiskalpakete insbesondere im Infrastrukturbereich. Die Pfundschwäche führte zu ausgewählten Heraufstufungen beim Ergebnis je Aktie. Fusionen und Übernahmen (M&A) können weiter ein Thema bleiben, weil britische Anlagen für ausländische Anleger jetzt zu Abschlägen gehandelt werden.

Britische Aktien sollten von ihrer relativen Billigkeit gestützt bleiben. Wir bleiben bezüglich der Post-Brexit-Rallye und der Differenz zwischen Aktien- und Gilt-Renditen vorsichtig. In unserer antizyklischen Haltung suchen wir weiter nach langfristigen Bottom-up-Ideen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt.

Der Ausblick für Unternehmensanleihen bleibt eher gemischt. Die Unternehmen verfolgen eine aktionärsfreundlichere Politik mit Aktienrückkäufen sowie Fusionen und Übernahmen. Während dies für Kredit-Fundamentaldaten negativ ist, halten die Unternehmen umfangreiche Liquidität in den Bilanzen und fördern bei Schuldtiteln damit unsere konstruktive Sicht. Die Kreditspreads werden von geldpolitischer Lockerung weiter gestützt und schwanken um langfristige Durchschnitte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	37.019	(26.342)
Erlös	9.483	9.868
Aufwand	(1.923)	(2.035)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	7.559	7.832
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	7.559	7.832
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	44.578	(18.510)
Ausschüttungen	(7.183)	(6.644)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	37.395	(25.154)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	392.935	371.216
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.558	6.023
Sicht- und Bankguthaben	660	535
Aktiva, insgesamt	397.153	377.774
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(44)	(49)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.063)	(3.072)
Sonstige Kreditoren	(984)	(2.447)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.091)	(5.568)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	395.062	372.206

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	372.206	373.803
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	15.635	58.299
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(30.771)	(3.664)
	(15.136)	54.635
Verwässerungsanpassung	32	122
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	37.395	(25.154)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	564	535
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	395.062	403.942

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.04.16 bis 07.05.16	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.05.16 bis 07.06.16	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.06.16 bis 07.07.16	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.07.16 bis 07.08.16	0,2300	–	0,2300	0,2200
08.08.16 bis 07.09.16	0,2300	–	0,2300	0,2200
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1242	0,1058	0,2300	0,2200
08.04.16 bis 07.05.16	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.06.16 bis 07.07.16	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.07.16 bis 07.08.16	–	0,2300	0,2300	0,2200
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,2300	0,2300	0,2200
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3800	1,3200

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Klasse 1 – In EUR abgesicherte Anteile

Nettoertrag*

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,4151	–	0,4151	
08.04.16 bis 07.05.16	0,5096	–	0,5096	0,3735
08.05.16 bis 07.06.16	0,5284	–	0,5284	0,3302
08.06.16 bis 07.07.16	0,4040	–	0,4040	0,2758
08.07.16 bis 07.08.16	0,1156	–	0,1156	0,1655
08.08.16 bis 07.09.16	0,6090	–	0,6090	0,5193
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3196	0,0955	0,4151	
08.04.16 bis 07.05.16	0,3004	0,2092	0,5096	0,3735
08.05.16 bis 07.06.16	0,2516	0,2768	0,5284	0,3302
08.06.16 bis 07.07.16	0,1862	0,2178	0,4040	0,2758
08.07.16 bis 07.08.16	0,0863	0,0293	0,1156	0,1655
08.08.16 bis 07.09.16	0,1011	0,5079	0,6090	0,5193
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,5817	1,6643

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.04.16 bis 07.05.16	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.05.16 bis 07.06.16	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.06.16 bis 07.07.16	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.07.16 bis 07.08.16	0,3900	–	0,3900	0,3700
08.08.16 bis 07.09.16	0,3900	–	0,3900	0,3700
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2247	0,1653	0,3900	0,3700
08.04.16 bis 07.05.16	0,0451	0,3449	0,3900	0,3700
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.06.16 bis 07.07.16	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.07.16 bis 07.08.16	–	0,3900	0,3900	0,3700
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,3900	0,3900	0,3700
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3400	2,2200

Anteilsklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Erlös je Anteil	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3400	–	0,3400	0,3100
08.04.16 bis 07.05.16	0,3400	–	0,3400	0,3100
08.05.16 bis 07.06.16	0,3400	–	0,3400	0,3100
08.06.16 bis 07.07.16	0,3400	–	0,3400	0,3100
08.07.16 bis 07.08.16	0,3400	–	0,3400	0,3100
08.08.16 bis 07.09.16	0,3400	–	0,3400	0,3100
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2413	0,0987	0,3400	0,3100
08.04.16 bis 07.05.16	0,1151	0,2249	0,3400	0,3100
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,3400	0,3400	0,3100
08.06.16 bis 07.07.16	–	0,3400	0,3400	0,3100
08.07.16 bis 07.08.16	–	0,3400	0,3400	0,3100
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,3400	0,3400	0,3100
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0400	1,8600

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

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

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	72,21	77,68	74,29	100,44	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,10	(1,37)	7,42	21,72	4,87
Betriebskosten (p)	(0,52)	(1,03)	(1,02)	(0,77)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,58	(2,40)	6,40	20,95	3,71
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,38)	(3,07)	(3,01)	(2,58)	(3,27)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	79,41	72,21	77,68	118,81	100,44
*nach direkten Transaktionskosten ² von (p)	0,01	0,09	0,17	0,02	0,09
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	11,88	(3,09)	8,61	20,86	3,71
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	158.859	151.819	178.449	888	317
Abschließende Anzahl der Anteile	200.046.457	210.256.240	229.718.845	747.240	315.746
Betriebskosten (%)**	1,38 ³	1,38	1,38	1,38 ³	1,40 ³
Direkte Transaktionskosten (%)	0,03	0,11	0,22	0,03	0,11
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	80,10	79,84	78,49	123,75	103,33
Niedrigster Anteilspreis (p)	70,98	68,36	68,55	99,27	90,80

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16 ¹	07.03.15 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,67	131,14	124,71	105,45	108,21	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,40	(2,38)	12,40	13,37	(1,99)	8,65
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,92)	(0,91)	(0,40)	(0,77)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,93	(3,30)	11,49	12,97	(2,76)	8,21
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,34)	(5,17)	(5,06)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	135,26	122,67	131,14	118,42	105,45	108,21
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,04	4,30	2,19
*nach direkten Transaktionskosten ² von (p)	0,02	0,14	0,28	0,02	0,12	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,17	(2,52)	9,21	12,30	(2,55)	8,21
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	207.440	189.075	176.350	27.875	30.995	19.004
Abschließende Anzahl der Anteile	153.364.837	154.139.317	134.474.952	23.538.492	29.392.226	17.562.842
Betriebskosten (%)**	0,73 ³	0,73	0,73	0,73 ³	0,73	0,73 ³
Direkte Transaktionskosten (%)	0,03	0,11	0,22	0,03	0,11	0,22
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	136,40	134,82	132,54	119,08	111,31	108,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	120,73	116,04	115,49	104,77	98,88	93,38

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

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

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

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

⁴Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	210.256.240
Ausgegebene Anteile	3.426.840
Zurückgenommene Anteile	(10.241.316)
Nettoumwandlungen	(3.395.307)
Schlussanteile	<u>200.046.457</u>

Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	315.746
Ausgegebene Anteile	511.549
Zurückgenommene Anteile	(80.055)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>747.240</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	154.139.317
Ausgegebene Anteile	9.233.824
Zurückgenommene Anteile	(11.971.715)
Nettoumwandlungen	1.963.411
Schlussanteile	<u>153.364.837</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	29.392.226
Ausgegebene Anteile	827.458
Zurückgenommene Anteile	(6.721.677)
Nettoumwandlungen	40.485
Schlussanteile	<u>23.538.492</u>

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines hohen Ertragsniveaus.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in festverzinslichen Wertpapieren im Vereinigten Königreich und Kontinentaleuropa an.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 57,27 Pence auf 63,41 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,14 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,33 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +13,52 % **. (Zur Information: Der iBoxx £ Non-Gilts verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +13,93 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Renditen britischer Unternehmensanleihen waren in den sechs Berichtsmonaten sehr positiv. Die erste Hälfte des Zeitraums wurde vom Referendum zur EU-Mitgliedschaft im Vereinigten Königreich dominiert; das unerwartete Ergebnis führte bei den Renditen 10-jähriger Gilts zu einem Rekordtief

von 0,52 %, als Sorgen über das Ergebnis sichere Häfen beflügelten. Die Kreditspreads verengten sich zu Beginn des Zeitraums (ab Juni) in Erwartung der Aufnahme bestimmter Unternehmensanleihen in das Kaufprogramm der Europäischen Zentralbank. Der Brexit-Schock führte jedoch zu einer vorübergehenden Weitung der Spreads. Anschließend waren die GBP-Kreditmärkte erstaunlich stabil. Stimmungsbeeinflussende Faktoren waren unter anderem umfangreiche Stützungsmaßnahmen der Bank of England (BoE) einschließlich eines Kaufprogramms für Unternehmensanleihen, anhaltende geldpolitische Lockerungen einer Reihe anderer großer Zentralbanken und ein Anstieg des Ölpreises – wenngleich von einem tiefen Niveau. Insgesamt verengten sich die Kreditspreads deutlich (um 75 Basispunkte), und die Anlageklasse lieferte eine Überschussrendite von 5,9 % gegenüber Gilts.

Da sich die Renditen der Staatsanleihen in der Nähe historischer Tiefs befinden, haben wir eine Short-Duration-Position und eine geringfügige Long-Position im Kreditrisiko beibehalten. Da die Sterling-Spread-Kurven sehr flach sind, bevorzugen wir niedrig bewertete und kurzfristige Unternehmensanleihen in Sterling, um von einer Zunahme der Spreads zu profitieren.

Wir schichteten die Fondspositionierung thematisch in defensivere Sektoren wie regulierte Versorger und Konsumgüter um. Beispiele für diese Käufe sind RWE und British American Tobacco. Bei RWE änderte sich der Bonitätsausblick aufgrund einer Umstrukturierung deutlich, und die Anleihen näherten sich regulierten Betreibergesellschaften an. Wir setzten außerdem

unseren positiven Ausblick für Midstream-Pipelines über Plains All America Pipelines, Williams Partners und Kinder Morgan weiter um. Da der Bankensektor für die Anleihekäufe der BoE nicht infrage kommt, können Anleihen aus dem Sektor attraktiven relativen Wert bieten. Wir sind bei diesem Sektor angesichts der reifen Phase des Zyklus etwas vorsichtig, haben jedoch zuletzt ein gewisses Risiko erstrangiger Banken in das Portfolio aufgenommen.

Der Ausblick für Unternehmensanleihen bleibt eher gemischt. Die vom Ergebnis des britischen Referendums hervorgerufene Ungewissheit wird den Erwartungen zufolge die wirtschaftliche Entwicklung allgemein, jedoch insbesondere im Vereinigten Königreich, bremsen. Mit Unterstützung der Pfundschwäche erlebte der PMI-Index für das verarbeitende Gewerbe im Vereinigten Königreich jedoch im August seinen zweitgrößten Monatsanstieg. Dies ist ein zusätzlicher Beweis dafür, dass sich die Wirtschaft besser entwickelt, als nach dem EU-Referendum befürchtet, wenngleich die längerfristigen Auswirkungen abzuwarten bleiben.

Bei Unternehmensanleihen verfolgen die Unternehmen eine aktionärsfreundlichere Politik mit Aktienrückkäufen sowie Fusionen und Übernahmen. Während dies für Kredit-Fundamentaldaten negativ ist, halten die Unternehmen umfangreiche Liquidität in den Bilanzen und fördern bei Schuldtiteln damit unsere konstruktive Sicht. Die Kreditspreads werden von der oben genannten, außergewöhnlich lockeren Geldpolitik weiter gestützt und schwanken um langfristige Durchschnitte.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	66.168	(14.900)
Erlös	13.891	16.297
Aufwand	(1.950)	(2.155)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(122)	(389)
Nettoerlös vor Steuern	11.819	13.753
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	11.819	13.753
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	77.987	(1.147)
Ausschüttungen	(11.820)	(13.753)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	66.167	(14.900)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	705.169	576.635
Umlaufvermögen:		
Forderungen	13.913	14.921
Sicht- und Bankguthaben	62.868	6.944
Aktiva, insgesamt	781.950	598.500
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4.422)	(4.110)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1)	(313)
Zahlbare Ausschüttungen	(2.946)	(3.030)
Sonstige Kreditoren	(1.948)	(7.770)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.317)	(15.223)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	772.633	583.277

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	583.277	737.592
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	165.346	26.354
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(49.855)	(129.614)
	115.491	(103.260)
Verwässerungsanpassung	222	279
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	66.167	(14.900)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	7.470	8.073
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	6	5
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	772.633	627.789

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.06.16	0,5161	0,1032	0,4129	–	0,4129	0,4071
08.06.16 bis 07.09.16	0,4738	0,0948	0,3790	–	0,3790	0,4113
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.06.16	0,1546	0,0309	0,1237	0,2892	0,4129	0,4071
08.06.16 bis 07.09.16	0,2629	0,0526	0,2103	0,1687	0,3790	0,4113
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,7919	0,8184

Anteilsklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	0,5165	–	0,5165	0,5091
08.06.16 bis 07.09.16	0,4739	–	0,4739	0,5144
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,0676	0,4489	0,5165	0,5091
08.06.16 bis 07.09.16	0,2053	0,2686	0,4739	0,5144
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,9904	1,0235

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.06.16	0,5710	0,1142	0,4568	—	0,4568	0,4516
08.06.16 bis 07.09.16	0,5311	0,1062	0,4249	—	0,4249	0,4548
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.06.16	0,2600	0,0520	0,2080	0,2488	0,4568	0,4516
08.06.16 bis 07.09.16	0,2716	0,0543	0,2173	0,2076	0,4249	0,4548
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,8817	0,9064

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,0395	—	1,0395	0,9885
08.06.16 bis 07.09.16	0,9764	—	0,9764	1,0048
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,1871	0,8524	1,0395	0,9885
08.06.16 bis 07.09.16	0,3561	0,6203	0,9764	1,0048
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0159	1,9933

Anteilsklasse 3

Bruttothesaurierung*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.06.16	0,8873	—	0,8873
08.06.16 bis 07.09.16	0,8033	—	0,8033
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.06.16	0,8873	—	0,8873
08.06.16 bis 07.09.16	0,8033	—	0,8033
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,6906

Anteilsklasse X

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.06.16	1,1305	—	1,1305	1,1214
08.06.16 bis 07.09.16	1,0679	—	1,0679	1,1248
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.06.16	0,6643	0,4662	1,1305	1,1214
08.06.16 bis 07.09.16	1,0679	—	1,0679	1,1248
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1984	2,2462

Anteilsklasse X

Bruttothesaurierung**

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.06.16	1,0176	—	1,0176
08.06.16 bis 07.09.16	1,0716	—	1,0716
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.06.16	1,0176	—	1,0176
08.06.16 bis 07.09.16	1,0716	—	1,0716
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0892

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

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

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

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16 ¹	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,50	100,00	99,38	103,43	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,09	0,51	13,05	0,49	6,23
Betriebskosten (p)	(0,54)	(1,01)	(0,03)	(0,06)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,55	(0,50)	13,02	0,43	6,19
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	(2,20)	(4,48)	(2,76)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,05	99,50	110,20	99,38	103,43
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	1,69	1,24	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ⁴ von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	12,61	(0,50)	13,10	0,42	6,19
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	3	3	281	238	135
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	254.848	239.682	130.316
Betriebskosten (%)**	1,02 ¹	1,01 ¹	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	112,73	101,18	111,92	105,88	107,03
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,04	98,42	99,94	99,37	99,78
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile⁵					
07.09.16³					
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00				
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,18				
Betriebskosten (p)	(0,01)				
Rendite nach Betriebskosten (p)*	11,17				
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,17				
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,09				
*nach direkten Transaktionskosten ⁴ von (p)	–				
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	11,17				
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (£000)	3				
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000				
Betriebskosten (%)**	0,02 ¹				
Direkte Transaktionskosten (%)	–				
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	111,82				
Niedrigster Anteilspreis (p)	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.

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

²Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

³Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

⁴Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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

⁶Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	84.907.929
Ausgegebene Anteile	3.999.894
Zurückgenommene Anteile	(11.107.792)
Nettoumwandlungen	(434.363)
Schlussanteile	<u>77.365.668</u>

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	29.526.436
Ausgegebene Anteile	4.628.411
Zurückgenommene Anteile	(1.593.752)
Nettoumwandlungen	40.089
Schlussanteile	<u>32.601.184</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	347.903.398
Ausgegebene Anteile	38.567.630
Zurückgenommene Anteile	(20.559.061)
Nettoumwandlungen	386.830
Schlussanteile	<u>366.298.797</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	310.922.470
Ausgegebene Anteile	121.859.859
Zurückgenommene Anteile	(26.936.306)
Nettoumwandlungen	3.629
Schlussanteile	<u>405.849.652</u>

Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile

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

Klasse X – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	239.682
Ausgegebene Anteile	15.166
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>254.848</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

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

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

Threadneedle Sterling Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamtrendite, die zum Großteil aus Erträgen und zu einem gewissen Grad aus Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in britische Staatsanleihen und in Wertpapiere, die von Regierungen, Behörden und supranationalen Schuldern 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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 55,74 Pence auf 61,45 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,27 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,69 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +11,36 % **. (Zur Information: Der FTSE All Stocks Gilts Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +11,06 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Berichtszeitraum war für Gilts sehr stark, die in den sechs Monaten bis Ende August gemessen am FTSE Actuaries UK Gilts All Stocks Index eine Gesamtrendite von über 11 % erzielten.

Über den Zeitraum lag der Hauptfokus der Anleger die meiste Zeit auf dem lange erwarteten Referendum zur EU-Mitgliedschaft im Vereinigten Königreich, das für den 23. Juni angesetzt war. Der Schock durch den Sieg der Austrittskampagne löste Turbulenzen auf den Märkten und in der Politik aus. Das Pfund sackte gegenüber dem Dollar auf ein 31-Jahres-Tief ab, und die Rendite 10-jähriger Gilts fiel erstmals unter 1 %. Indes trat Premierminister David Cameron zurück und löste damit Ängste über ein politisches Vakuum aus. Trotz der schnellen Wahl von Theresa May zur Premierministerin fielen die Gilt-Renditen im Juli aufgrund der Annahme weiter, dass die Bank of England (BoE) auf das Referendum mit einer aggressiven geldpolitischen Lockerung reagieren würde. Nachdem sich die BoE in ihrer Sitzung im Juli überraschend bedeckt hielt, kündigte sie im August erwartungsgemäß ein Konjunkturpaket an. Es umfasste eine Leitzinssenkung auf ein Rekordtief von 0,25 %, weitere Gilt-Käufe, ein erneutes Kaufprogramm für Unternehmensanleihen und einen Bankenfinanzierungsplan. Die Zinssenkung wurde weithin erwartet, der Rest übertraf die Erwartungen jedoch und schickte die Gilt-Renditen auf neue Tiefs.

Zu Beginn des Berichtszeitraums tauschten wir ultralange Gilts in 30-jährige Gilts, da die Kurve am langen Ende invers war. Im April erhöhten wir die Duration taktisch über die 10-jährigen und 30-jährigen Bereiche, nahmen später jedoch einige Gewinne bei unseren Long-Positionen mit, indem wir nominale 2068-er Gilts verkauften und indexgebundene 2068-er hinzukaufen. Wir hatten

im Vorfeld des Brexit-Votums immer eine neutrale Duration geplant. Nach einer scharfen Rallye Anfang Juni, als die Umfragen hin zu einem Brexit kippten und das US-Jobwachstum enttäuschte, senkten wir daher die lange bestehende Übergewichtung der Gilt-Duration auf eine neutrale Position. Nachdem das Schockergebnis öffentlich war, stellten wir den Handel einen Tag lang ein und erhöhten dann die Duration bei 10 Jahren, dem Teil der Zinskurve mit dem höchsten Beta. Aus Bewertungsgründen stockten wir auch unsere Breakeven-Position durch den Kauf indexgebundener Anleihen 2019 und 2068 auf.

Im Juli war die Aktivität begrenzt, da wir mit der Positionierung des Portfolios nach dem Referendum zufrieden waren und Ende Juni eine kleine Long-Bewegung machten. Wir entschieden uns für die von Kuponzahlungen verursachte Durationsverlängerung. Ansonsten entsprach die Gesamtduration mit etwa 0,3 Jahren lang weitgehend der Benchmark. Im August bewegten wir das Portfolio auf der Zinskurve weiter hinaus, als die Bank of England negative Zinsen als nicht praktikable Politikoption bezeichnete. So besteht für die Renditen am vorderen Ende der Kurve kein großer Spielraum nach unten, während am hinteren Ende Platz für eine Rallye ist. Dementsprechend verkauften wir 5-jährige und 10-jährige, kauften jedoch 30-jährige und ultralange Anleihen. Außerdem senkten wir das Engagement in kurzlaufenden indexgebundenen Anleihen etwas und bauten wieder eine Position in ultralangen indexgebundenen Anleihen auf. Zum Ende des Berichtszeitraums wurde das Engagement in indexgebundenen Anleihen leicht erhöht, während das konventionelle Engagement gesenkt wurde und die Gesamtduration des Portfolios damit neutral war (ohne indexgebundene Wertpapiere).

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs	35.031	4.756
Erlös	2.615	1.357
Aufwand	(1.777)	(880)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	–
Nettoerlös vor Steuern	836	477
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	836	477
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	35.867	5.233
Ausschüttungen	(2.335)	(1.223)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	33.532	4.010

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	379.389	330.481
Umlaufvermögen:		
Forderungen	9.201	1.826
Sicht- und Bankguthaben	598	4.337
Aktiva, insgesamt	389.188	336.644
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(3)	(89)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.457)	(1.696)
Sonstige Kreditoren	(4.943)	(464)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(6.403)	(2.249)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	382.785	334.395

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	334.395	142.763
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	108.758	98.161
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(94.935)	(14.286)
	13.823	83.875
Verwässerungsanpassung	24	5
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	33.532	4.010
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	1.011	729
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	382.785	231.382

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,3923	0,0785	0,3138	–	0,3138	0,3440
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,1950	0,0390	0,1560	0,1578	0,3138	0,3440
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,3138	0,3440

Anteilsklasse 1

Bruttothesaurierung	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8242	–	0,8242	0,8894
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,2487	0,5755	0,8242	0,8894
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8242	0,8894

Threadneedle Sterling Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse X

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8800	–	0,8800	0,9293
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8800	–	0,8800	0,9293
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8800	0,9293

Anteilsklasse X

Bruttothesaurierung*

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.09.16	0,7553	–	0,7553
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.09.16	0,7553	–	0,7553
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7553

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrag- steuer	Nettoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,7760	0,1552	0,6208	–	0,6208	0,6729
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,3559	0,0712	0,2847	0,3361	0,6208	0,6729
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,6208	0,6729

Anteilsklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8268	–	0,8268	0,8827
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3277	0,4991	0,8268	0,8827
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8268	0,8827

Gruppe 2: Anteile, die innerhalb einer Ausschüttungsperiode gekauft wurden.
 *Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	55,37	53,26	50,12	116,33	110,15	101,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,39	3,44	4,58	13,59	7,50	9,79
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,64)	(0,62)	(0,72)	(1,32)	(1,27)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,05	2,80	3,96	12,87	6,18	8,52
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,31)	(0,69)	(0,82)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,11	55,37	53,26	129,20	116,33	110,15
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,82	1,79	2,10
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	10,93	5,26	7,90	11,06	5,61	8,38
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	210.262	196.198	85.210	86.146	69.556	52.164
Abschließende Anzahl der Anteile	344.048.233	354.321.167	159.993.721	66.676.002	59.792.671	47.358.734
Betriebskosten (%)**	1,17 ¹	1,17	1,18	1,17 ¹	1,17	1,18
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	61,89	56,97	57,10	130,19	118,90	117,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	54,64	52,56	49,99	114,85	108,83	101,38

	Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ¹	07.09.16 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	111,13	105,81	100,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,03	7,24	7,16	11,77
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,05)	(0,05)	(0,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,02	7,19	7,11	11,76
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,88)	(1,87)	(1,30)	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	123,27	111,13	105,81	111,76
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,76
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	11,72	6,80	7,11	11,76
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	3	34	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	31.982	3.000
Betriebskosten (%)**	0,02 ¹	0,05	0,07 ¹	0,02 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	125,06	114,46	113,54	112,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,88	104,96	99,97	98,92

Threadneedle Sterling Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,30	101,63	95,06	113,16	106,47	97,61
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,30	6,57	8,72	13,25	7,27	9,42
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,55)	(0,55)	(0,31)	(0,58)	(0,56)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,00	6,02	8,17	12,94	6,69	8,86
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,62)	(1,35)	(1,60)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,68	106,30	101,63	126,10	113,16	106,47
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,83	1,79	2,06
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,29	5,92	8,59	11,44	6,28	9,08
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	16.043	25.111	5.167	70.327	43.527	188
Abschließende Anzahl der Anteile	13.633.100	23.622.616	5.084.545	55.772.673	38.465.741	176.506
Betriebskosten (%)**	0,53 [†]	0,53	0,54	0,53 [†]	0,53	0,54
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,18	109,33	108,91	127,03	115,61	113,17
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,99	100,52	94,82	111,81	105,43	97,38

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

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

[¶]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Sterling Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	354.321.167
Ausgegebene Anteile	17.306.337
Zurückgenommene Anteile	(27.536.212)
Nettoumwandlungen	(43.059)
Schlussanteile	<u>344.048.233</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	59.792.671
Ausgegebene Anteile	56.295.511
Zurückgenommene Anteile	(49.412.180)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>66.676.002</u>

Klasse X – Bruttoertragsanteile

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

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

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

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	23.622.616
Ausgegebene Anteile	3.372.659
Zurückgenommene Anteile	(13.314.965)
Nettoumwandlungen	(47.210)
Schlussanteile	<u>13.633.100</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	38.465.741
Ausgegebene Anteile	21.598.069
Zurückgenommene Anteile	(4.356.472)
Nettoumwandlungen	65.335
Schlussanteile	<u>55.772.673</u>

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

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:

- (i) 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,
- (ii) Commercial Paper dürfen nur von Instituten ausgegeben sein, die über ein kurzfristiges Rating von mindestens A1 (Standard & Poor's) oder P1 (Moody's) verfügen, bei einer maximalen Laufzeit von 184 Tagen, und
- (iii) Vom britischen Staat begebene Schatzanweisungen dürfen eine maximale Restlaufzeit von 184 Tagen haben.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Sterling Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 99,91 Pence auf 99,92 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge -0,01 %. (Quelle: Threadneedle, Bid-to-Bid, bei Wiederanlage des Nettoertrags.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Trotz hoher Volatilität – ausgelöst von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union und dann vom schockierenden Abstiegsstimmum – stiegen die britischen Finanzmärkte über den Zeitraum. Das Brexit-Votum belastete das Pfund jedoch stark: Unmittelbar danach brach die Währung auf ein 31-Jahres-Tief gegenüber dem US-Dollar ein. Das Vereinigte Königreich verlor sein AAA-Rating, und die Rendite 10-jähriger Giltis fiel erstmals unter 1 %. Das Pfund erholte sich anschließend wieder leicht, als die schlimmsten Sorgen der Anleger über die Auswirkung des Brexits nachließen.

Um die Gefahr einer Abkühlung der Wirtschaft zu mindern, senkte die Bank of England (BoE) Anfang August ihren Leitzins auf ein neues Tief von 0,25 %. Sie gab auch ein Kreditförderungsprogramm (Term Funding Scheme) bekannt, um die Weitergabe der Zinssenkung zu unterstützen, und übertraf die Markterwartungen mit der Ankündigung, dass sie ihre Käufe von Staatsanleihen ausweitete und die Käufe von Unternehmensanleihen wieder aufnimmt. Die BoE erwartete gegenüber ihren Prognosen vom Mai eine höhere Inflation, aber ein niedrigeres Wachstum. Nach den Zinssenkungen im Vereinigten Königreich gab der britische Dreimonats-LIBOR von 0,59 % auf 0,38 % nach.

Im August kam die erste Welle der Wirtschaftsdaten nach dem Brexit heraus. Die Arbeitslosenquote ging im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Erwartungen übertraf. Die Inflation – gemessen am Verbraucherpreisindex und am Erzeugerpreisindex – stieg im Juli. Indes verzeichnete der Markit/CIPS-Index für das verarbeitende Gewerbe (PMI) im Juli den niedrigsten Stand seit Anfang 2013 und der Dienstleistungs-PMI den größten monatlichen Rückgang seit März 2009 – womit beide eine Kontraktion anzeigten.

Kommentare des BoE-Vorsitzenden nach dem Brexit-Votum mit Hinweisen, dass die Zinsen im Vereinigten Königreich gesenkt werden müssen, veranlassten uns zur leichten Verlängerung der gewichteten durchschnittlichen Laufzeit des Fonds auf 69 Tage, verglichen mit 43 Tagen zu Beginn des Zeitraums. Die gewichtete Durchschnittsrendite ging daher bis zum Ende des Berichtszeitraums von 0,53 % auf etwa 0,49 % zurück.

Die Portfoliositionen umfassten ungefähr 69 % Einlagezertifikate, 6 % kurzfristige Bankeinlagen, 18 % Euro Commercial Paper, die von Banken oder supranationalen Organisationen (d. h. staatlich garantierten Emittenten) ausgegeben wurden, und 7 % britische Schatzwechsel.

Der Fonds bleibt gut diversifiziert und liquide und in eine Mischung aus gut bewerteten Banken und staatlich gestützten Institutionen investiert. Die Finanzstärke dieser Banken und Finanzinstitute wird bei der Auswahl geeigneter Anlagen berücksichtigt. Das Portfolio wird sehr kurzfristige Anlageinstrumente mit dem Ziel der Erwirtschaftung attraktiver Zinsen umfassen.

Für den weiteren Verlauf glauben wir, dass andere Zentralbanken (die Europäische Zentralbank und die Bank of Japan) ebenfalls die Politik lockern müssen. Eine schwächere britische Währung wird im Jahresverlauf für eine höhere Inflation sorgen, wir denken jedoch, dass dies am Ende eine vorübergehende Erscheinung bleiben wird. Obwohl die Entscheidung zur Lockerung bald kommen kann, werden bei den Entscheidungsträgern Wachstums- und Stabilitätsrisiken im Vordergrund stehen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs	38	8
Erlös	727	455
Aufwand	(470)	(272)
Nettoerlös vor Steuern	257	183
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	257	183
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	295	191
Ausschüttungen	(285)	(183)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	10	8

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	283.831	235.569
Umlaufvermögen:		
Forderungen	238	189
Sicht- und Bankguthaben	18.190	30.577
Aktiva, insgesamt	302.259	266.335
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(292)	(262)
Sonstige Kreditoren	(12.104)	(90)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(12.396)	(352)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	289.863	265.983

ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	265.983	160.163
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	75.881	70.770
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(52.011)	(7.058)
	23.870	63.712
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	10	8
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	289.863	223.883

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,1186	0,0237	0,0949	–	0,0949	0,0750
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,0529	0,0106	0,0423	0,0526	0,0949	0,0750
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,0949	0,0750

Anteilsklasse 3

Bruttothesaurierung*

Für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016 findet keine Ausschüttung statt, da die Aufwendungen die Erlöse übersteigen.

Anteilsklasse X

Bruttothesaurierung**

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.09.16	0,2363	–	0,2363
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.09.16	0,2363	–	0,2363
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,2363

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

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

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

Threadneedle Sterling Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,82	99,81	99,82	99,95	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,24	0,46	0,42	0,27	0,19
Betriebskosten (p)	(0,14)	(0,28)	(0,28)	(0,33)	(0,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,10	0,18	0,14	(0,06)	(0,05)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,09)	(0,17)	(0,15)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	99,83	99,82	99,81	99,89	99,95
*nach direkten Transaktionskosten ⁴ von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	0,10	0,18	0,14	(0,06)	(0,05)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	251.096	224.539	160.163	38.764	41.444
Abschließende Anzahl der Anteile	251.527.785	224.954.864	160.468.613	38.804.686	41.464.121
Betriebskosten (%)**	0,28 ¹	0,28	0,28	0,66 ¹	0,67 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	99,92	99,91	99,90	99,95	100,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,82	99,82	99,82	99,90	99,95
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile⁵					
07.09.16²					
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00				
Rendite vor Betriebskosten (p)	0,25				
Betriebskosten (p)	(0,01)				
Rendite nach Betriebskosten (p)*	0,24				
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,24				
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,24				
*nach direkten Transaktionskosten ⁴ von (p)	–				
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	0,24				
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	3				
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000				
Betriebskosten (%)**	0,02 ¹				
Direkte Transaktionskosten (%)	–				
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	100,24				
Niedrigster Anteilspreis (p)	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.

¹Nur für zulässige Anleger verfügbar.

²Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

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

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

⁵Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Sterling Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	224.954.864
Ausgegebene Anteile	75.153.299
Zurückgenommene Anteile	(48.580.378)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>251.527.785</u>

Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	41.464.121
Ausgegebene Anteile	859.108
Zurückgenommene Anteile	(3.518.543)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>38.804.686</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*

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

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

Threadneedle European Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa mit Wachstumsaussichten an. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 178,75 Pence auf 199,28 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,75 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,03 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +16,28 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Anleger von Meldungen ermutigt, dass die Europäische Zentralbank eine

weitere Runde der Stimulierungsmaßnahmen für die Wirtschaft und die Inflation gestartet hatte. Die Wirtschaftsdaten im Vereinigten Königreich und in der Eurozone boten ebenso Grund für Optimismus, wie der festere Ölpreis und teilweise positivere Wirtschaftsmeldungen aus China, einem wichtigen Exportmarkt.

Die Märkte wurden im Juni jedoch vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen erhielten andernorts Auftrieb. Das Pfund stürzte ab, die Ratingagentur Standard & Poor's entzog dem Vereinigten Königreich das AAA-Kreditrating, der britische Premierminister trat zurück, und die Schottische Nationalpartei rief nach einem weiteren Unabhängigkeitsreferendum.

Angeichts von Rezessionsrisiken sorgte die Bank of England für wirtschaftliche Unterstützung, beruhigte die Märkte durch Zinssenkungen auf ein neues Rekordtief, weitete ihre Anleihenkäufe aus und führte ein Bankenfinanzierungsprogramm ein. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg.

Größere Transaktionen beinhalteten eine neue Position in Nestlé. Der Lebensmittelkonzern hat ein starkes Markenportfolio, das Eintrittsbarrieren und eine umfassende globale Präsenz schafft. Außerdem hat die Aktie defensive Vorzüge. Im Energiesektor bauten wir eine neue Position in Royal Dutch Shell auf. Die Ölpreise haben sich von Mehrjahrestiefs erholt und das Unternehmen kann von der Pfundschwäche profitieren, da

es einen großen Teil seiner Erträge im Ausland generiert. Wir reduzierten die Position in Bayer (Chemie und Pharma), weil wir nicht überzeugt waren, dass die vorgeschlagene Übernahme von Monsanto einen guten Wert für die Anteilshaber darstellte. Bei einem sich verschlechternden Ausblick für Finanzaktien verkauften wir KBC und Intesa Sanpaolo.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Außerdem besteht die Gefahr einer Ansteckung der Anti-EU-Politik. Italiens Bankensystem ist unter Druck, und Splittergruppen rufen nach einem Referendum zur EU-Mitgliedschaft. Spaniens Parlamentswahl brachte erneut kein klares Ergebnis, während in Frankreich und Deutschland im nächsten Jahr Wahlen anstehen. Wir überwachen weiterhin die US-Politik, den Ölpreis und die Wirtschaftsprognose für China. All diese Faktoren hatten in den letzten Monaten Einfluss auf die Aktienmärkte.

Volatile Märkte bieten uns jedoch Anlagegelegenheiten, und Fusionen und Übernahmen könnten wieder aufleben, insbesondere bei wahrscheinlich anhaltend niedrigen Zinsen im Vereinigten Königreich und Europa und ebenso in den USA. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	68.544	(22.762)
Erlös	14.795	12.122
Aufwand	(4.778)	(4.619)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(16)	(2)
Nettoerlös vor Steuern	10.001	7.501
Steuern	(766)	(831)
Nettoerlöse nach Steuern	9.235	6.670
Gesamtertrag vor Ausgleich	77.779	(16.092)
Eintrag	(841)	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	76.938	(16.092)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	725.283	714.682
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.720	4.425
Sicht- und Bankguthaben	3.928	12.003
Aktiva, insgesamt	733.931	731.110
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2)	–
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(3)
Sonstige Kreditoren	(4.613)	(2.341)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.615)	(2.344)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	729.316	728.766

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	728.766	663.332
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	38.738	72.040
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(115.126)	(55.513)
	(76.388)	16.527
Verwässerungsanpassung	–	32
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	76.938	(16.092)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	729.316	663.799

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um 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 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	178,68	180,04	167,65	199,21	199,49	184,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,10	1,67	15,14	24,68	1,85	16,80
Betriebskosten (p)	(1,57)	(3,03)	(2,75)	(1,11)	(2,13)	(1,93)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,53	(1,36)	12,39	23,57	(0,28)	14,87
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	199,21	178,68	180,04	222,78	199,21	199,49
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,00	0,96	–	1,95	2,19
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,16	0,37	0,32	0,18	0,41	0,36
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,49	(0,76)	7,39	11,83	(0,14)	8,05
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	288.401	297.729	306.019	421.347	412.304	345.497
Abschließende Anzahl der Anteile	144.771.633	166.623.173	169.975.215	189.131.374	206.972.593	173.194.071
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,67	1,67	1,06 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,20	0,19	0,17	0,20	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	204,37	193,05	180,19	228,46	214,04	199,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	176,98	164,84	145,95	197,56	183,70	161,33

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16 ¹	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,57	100,00	110,77	111,81	103,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,26	(1,42)	13,73	1,03	9,47
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,01)	(0,51)	(0,99)	(0,90)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,23	(1,43)	13,22	0,04	8,57
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(1,08)	(0,36)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,80	98,57	123,99	110,77	111,81
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,63	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,09	0,15	0,10	0,23	0,20
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	12,41	(1,43)	11,93	0,04	8,27
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	60	3	351	322	153
Abschließende Anzahl der Anteile	53.682	3.000	283.120	290.079	136.965
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,02 ¹	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,20	0,17	0,20	0,19
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	113,55	103,46	127,13	119,98	112,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,96	90,84	109,89	103,13	90,63

Threadneedle European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,49	141,43	130,66
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,54	1,32	11,92
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,26)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,88	0,06	10,77
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	158,37	141,49	141,43
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,54	1,92
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,13	0,29	0,25
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	11,93	0,04	8,24
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	19.157	18.408	11.663
Abschließende Anzahl der Anteile	12.096.892	13.010.521	8.245.838
Betriebskosten (%)**	0,88 [‡]	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,20	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	162,38	151,78	141,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	140,36	130,46	114,31

**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.

[†]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile 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.

[§]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	166.623.173
Ausgegebene Anteile	2.261.505
Zurückgenommene Anteile	(23.940.235)
Nettoumwandlungen	(172.810)
Schlussanteile	<u>144.771.633</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	206.972.593
Ausgegebene Anteile	16.124.100
Zurückgenommene Anteile	(33.978.670)
Nettoumwandlungen	13.351
Schlussanteile	<u>189.131.374</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	171.710
Zurückgenommene Anteile	(121.028)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>53.682</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	290.079
Ausgegebene Anteile	58.180
Zurückgenommene Anteile	(65.139)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>283.120</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	13.010.521
Ausgegebene Anteile	476.442
Zurückgenommene Anteile	(1.589.295)
Nettoumwandlungen	199.224
Schlussanteile	<u>12.096.892</u>

Threadneedle European Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Der Fonds legt sein Vermögen hauptsächlich in ein relativ konzentriertes Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit Sitz bzw. überwiegendem Anteil der wirtschaftlichen Aktivität in Kontinentaleuropa an. Aufgrund dieser Investmentstrategie hat der ACD auch die Flexibilität, erhebliche Aktien- und Sektorpositionen zu halten, was mit einer höheren Volatilität verbunden sein kann. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*
Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Select Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 222,56 Pence auf 254,44 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +13,54 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,03 %. (Zur Information: Der FTSE World Europe ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +16,28 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Anleger von Meldungen ermutigt, dass die Europäische Zentralbank eine weitere Runde der Stimulierungsmaßnahmen für die Wirtschaft und die Inflation gestartet hatte. Die Wirtschaftsdaten im Vereinigten Königreich und in der Eurozone boten ebenso Grund für Optimismus, wie der festere Ölpreis und teilweise positivere Wirtschaftsmeldungen aus China, einem wichtigen Exportmarkt.

Die Märkte wurden im Juni jedoch vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen erhielten andernorts Auftrieb. Das Pfund stürzte ab, die Ratingagentur Standard & Poor's entzog dem Vereinigten Königreich das AAA-Kreditrating, der britische Premierminister trat zurück, und die Schottische Nationalpartei rief nach einem weiteren Unabhängigkeitsreferendum.

Angeichts von Rezessionsrisiken sorgte die Bank of England für wirtschaftliche Unterstützung, beruhigte die Märkte durch Zinssenkungen auf ein neues Rekordtief, weitete ihre Anleihenkäufe aus und führte ein Bankenfinanzierungsprogramm ein. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg.

Größere Transaktionen beinhalteten den Kauf neuer Positionen in Heineken und Kingspan. Die Brauerei Heineken hat ein beeindruckendes Markenportfolio und Expansionsmöglichkeiten in Mexiko, Nigeria und Vietnam mit jeweils schnell wachsenden Bevölkerungen. Kingspan

stellt Dämmplatten und Paneele für die Bauwirtschaft her. Wir erwarten einen Anstieg der Nachfrage, da der Trend zu umweltfreundlichen Gebäuden an Dynamik gewinnt. Bei einem sich verschlechternden Ausblick für den Finanzsektor verkauften wir Nordea Bank und UBS. Ein weiterer Verkauf betraf Bayer (Chemie und Pharma) – wir waren nicht überzeugt, dass die vorgeschlagene Übernahme von Monsanto einen guten Wert für die Anteilsinhaber darstellte.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Außerdem besteht die Gefahr einer Ansteckung der Anti-EU-Politik. Italiens Bankensystem ist unter Druck, und Splittergruppen rufen nach einem Referendum zur EU-Mitgliedschaft. Spaniens Parlamentswahl brachte erneut kein klares Ergebnis, während in Frankreich und Deutschland im nächsten Jahr Wahlen anstehen. Wir überwachen weiterhin die US-Politik, den Ölpreis und die Wirtschaftsprognose für China. All diese Faktoren hatten in den letzten Monaten Einfluss auf die Aktienmärkte.

Volatile Märkte bieten uns jedoch Anlagegelegenheiten, und Fusionen und Übernahmen könnten wieder aufleben, insbesondere bei wahrscheinlich anhaltend niedrigen Zinsen im Vereinigten Königreich und Europa und ebenso in den USA. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	406.052	(186.663)
Erlös	57.698	46.190
Aufwand	(19.170)	(17.468)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(160)	(12)
Nettoerlös vor Steuern	38.368	28.710
Steuern	(4.106)	(3.910)
Nettoerlöse nach Steuern	34.262	24.800
Gesamtertrag vor Ausgleich	440.314	(161.863)
Eintrag	(2.272)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	438.042	(161.863)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	3.269.787	3.039.612
Umlaufvermögen:		
Forderungen	36.551	44.035
Sicht- und Bankguthaben	46.598	36.314
Aktiva, insgesamt	3.352.936	3.119.961
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(23)	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(2.958)
Sonstige Kreditoren	(13.051)	(34.474)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(13.074)	(37.433)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	3.339.862	3.082.528

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	3.082.528	2.592.114
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	325.598	554.350
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(506.524)	(245.618)
	(180.926)	308.732
Verwässerungsanpassung	218	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	438.042	(161.863)
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	3.339.862	2.738.983

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16 ¹	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	96,23	100,00	222,47	225,64	204,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,62	(2,43)	33,83	0,51	24,71
Betriebskosten (p)	(0,83)	(1,34)	(1,94)	(3,68)	(3,43)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,79	(3,77)	31,89	(3,17)	21,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,02	96,23	254,36	222,47	225,64
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,15	1,76
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,07	0,09	0,16	0,24	0,19
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	14,33	(3,77)	14,33	(1,40)	10,41
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.808	1.930	1.042.829	960.456	1.049.203
Abschließende Anzahl der Anteile	1.643.272	2.006.135	409.979.065	431.717.328	464.997.789
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63 [†]	1,63 [†]	1,64	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,11	0,14	0,11	0,09
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	113,32	101,44	261,98	241,17	225,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	94,76	89,61	219,09	207,16	183,42

	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	130,09	133,06	102,99	112,51	114,89	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,44	(0,88)	31,91	14,73	(0,53)	15,15
Betriebskosten (p)	(1,13)	(2,09)	(1,84)	(0,96)	(1,85)	(0,26)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,31	(2,97)	30,07	13,77	(2,38)	14,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	150,40	130,09	133,06	126,28	112,51	114,89
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	0,15	–	0,20	0,10
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,09	0,14	0,10	0,08	0,12	0,01
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,61	(2,23)	29,20	12,24	(2,07)	14,89
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.537	74.713	3.326	10.697	11.114	222
Abschließende Anzahl der Anteile	44.903.409	57.432.647	2.499.783	8.470.766	9.877.632	193.240
Betriebskosten (%)**	1,63 [†]	1,63	1,66	1,63 [†]	1,64	1,63 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,11	0,09	0,14	0,11	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	156,02	147,87	133,10	130,81	127,51	115,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,87	113,70	99,82	108,54	101,03	99,54

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	143,23	146,13	133,35	248,04	250,09	225,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,82	0,33	16,21	37,78	0,59	27,39
Betriebskosten (p)	(0,81)	(1,54)	(1,42)	(1,40)	(2,64)	(2,41)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	21,01	(1,21)	14,79	36,38	(2,05)	24,98
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(1,69)	(2,01)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	164,24	143,23	146,13	284,42	248,04	250,09
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	2,38	3,24
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,10	0,16	0,12	0,18	0,27	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,67	(0,83)	11,09	14,67	(0,82)	11,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	188.725	192.660	214.862	987.058	887.707	746.996
Abschließende Anzahl der Anteile	114.909.806	134.507.786	147.035.940	347.046.119	357.884.606	298.693.791
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	1,06 [†]	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,11	0,09	0,14	0,11	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	169,10	156,29	148,19	292,83	267,47	250,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	141,22	134,90	120,14	244,55	230,88	202,81
	Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ³	07.09.16	07.03.16 ⁴	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	113,42	114,98	100,00	99,80	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,87	(0,36)	15,15	15,25	(0,16)	
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,20)	(0,17)	(0,03)	(0,04)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,24	(1,56)	14,98	15,22	(0,20)	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	127,66	113,42	114,98	115,02	99,80	
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,53	0,14	–	0,43	
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,08	0,12	0,01	0,07	0,08	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,56	(1,36)	14,98	15,25	(0,20)	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	28.624	26.009	4.472	38.340	19.977	
Abschließende Anzahl der Anteile	22.421.303	22.932.416	3.889.575	33.334.810	20.015.986	
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,05 [†]	0,06 [†]	0,06 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,11	0,09	0,14	0,11	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	132,19	127,78	115,77	118,34	103,67	
Niedrigster Anteilspreis (p)	109,54	101,46	99,54	98,59	92,84	

Threadneedle European Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	115,26	116,80	105,73	143,80	144,66	129,92
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,56	0,26	12,87	21,91	0,34	15,83
Betriebskosten (p)	(0,51)	(0,96)	(0,88)	(0,64)	(1,20)	(1,09)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,05	(0,70)	11,99	21,27	(0,86)	14,74
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(0,84)	(0,92)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,31	115,26	116,80	165,07	143,80	144,66
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,60	1,30
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,08	0,13	0,10	0,10	0,16	0,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,79	(0,60)	11,34	14,79	(0,59)	11,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	101.481	93.394	35.978	872.763	814.568	537.055
Abschließende Anzahl der Anteile	76.699.904	81.030.843	30.803.828	528.724.394	566.474.742	371.253.438
Betriebskosten (%)**	0,83 [‡]	0,83	0,82	0,83 [‡]	0,83	0,83
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,11	0,09	0,14	0,11	0,09
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	136,20	124,95	117,75	169,93	154,75	144,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	113,68	108,05	95,38	141,83	133,83	117,21

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

[†]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 29. April 2015 aufgelegt

[‡]Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 14. Januar 2015 aufgelegt

[§]Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 14. Januar 2015 aufgelegt

[¶]Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt

^{||}Die ausgewiesenen laufenden Kosten werden auf der Grundlage der während des Abrechnungszeitraums oder seit dem Auflegungsdatum aufgelaufenen Kosten annualisiert.

^{||}Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle European Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.006.135
Ausgegebene Anteile	527.248
Zurückgenommene Anteile	(890.111)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>1.643.272</u>
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	431.717.328
Ausgegebene Anteile	4.230.848
Zurückgenommene Anteile	(22.922.036)
Nettoumwandlungen	(3.047.075)
Schlussanteile	<u>409.979.065</u>
Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	57.432.647
Ausgegebene Anteile	2.132.622
Zurückgenommene Anteile	(14.661.860)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>44.903.409</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	9.877.632
Ausgegebene Anteile	1.328.087
Zurückgenommene Anteile	(2.734.953)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>8.470.766</u>
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	134.507.786
Ausgegebene Anteile	245.501
Zurückgenommene Anteile	(19.816.328)
Nettoumwandlungen	(27.153)
Schlussanteile	<u>114.909.806</u>
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	357.884.606
Ausgegebene Anteile	98.063.092
Zurückgenommene Anteile	(107.163.589)
Nettoumwandlungen	(1.737.990)
Schlussanteile	<u>347.046.119</u>
Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	22.932.416
Ausgegebene Anteile	218.693
Zurückgenommene Anteile	(729.806)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>22.421.303</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	2016
Eröffnungsanteile	20.015.986
Ausgegebene Anteile	20.359.006
Zurückgenommene Anteile	(7.040.182)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>33.334.810</u>
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	81.030.843
Ausgegebene Anteile	7.532.132
Zurückgenommene Anteile	(12.031.934)
Nettoumwandlungen	168.863
Schlussanteile	<u>76.699.904</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	566.474.742
Ausgegebene Anteile	12.724.068
Zurückgenommene Anteile	(58.075.525)
Nettoumwandlungen	7.601.109
Schlussanteile	<u>528.724.394</u>

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 kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 582,88 Pence auf 674,18 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,82 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,88 %. (Zur Information: Der Euromoney European Small Cos. Ex UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +19,59 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Anleger von Meldungen ermutigt, dass die Europäische Zentralbank eine

weitere Runde der Stimulierungsmaßnahmen für die Wirtschaft und die Inflation gestartet hatte. Die Wirtschaftsdaten im Vereinigten Königreich und in der Eurozone boten ebenso Grund für Optimismus, wie der festere Ölpreis und teilweise positivere Wirtschaftsmeldungen aus China, einem wichtigen Exportmarkt.

Die Märkte wurden im Juni jedoch vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen erhielten andernorts Auftrieb. Das Pfund stürzte ab, die Ratingagentur Standard & Poor's entzog dem Vereinigten Königreich das AAA-Kreditrating, der britische Premierminister trat zurück, und die Schottische Nationalpartei rief nach einem weiteren Unabhängigkeitsreferendum.

Angeichts von Rezessionsrisiken sorgte die Bank of England für wirtschaftliche Unterstützung, beruhigte die Märkte durch Zinssenkungen auf ein neues Rekordtief, weitete ihre Anleihenkäufe aus und führte ein Bankenfinanzierungsprogramm ein. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg.

Größere Transaktionen beinhalteten den Ausbau bestehender Positionen in Dometic und Marr. Dometic stellt Kompaktkühlschränke für Boote und Fahrzeuge her. Dies ist ein konzentrierter Nischenmarkt. Der Gastronomievertrieb Marr ist gut aufgestellt, um von Italiens fragmentiertem Restaurantmarkt und der Kultur der Außer-Haus-Gastronomie

zu profitieren. Wir beteiligten uns auch am Börsengang von Telepizza, einem Anbieter von Essen zum Mitnehmen mit Sitz in Spanien und einer starken Markenpräsenz auf der iberischen Halbinsel sowie in Lateinamerika. Wir reduzierten die Position im Juwelier Pandora und verkauften Partners Group (Private Equity). Beide Aktien wurden in der Nähe von Mehrjahreshochs gehandelt.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Außerdem besteht die Gefahr einer Ansteckung der Anti-EU-Politik. Italiens Bankensystem ist unter Druck, und Splittergruppen rufen nach einem Referendum zur EU-Mitgliedschaft. Spaniens Parlamentswahl brachte erneut kein klares Ergebnis, während in Frankreich und Deutschland im nächsten Jahr Wahlen anstehen. Wir überwachen weiterhin die US-Politik, den Ölpreis und die Wirtschaftsprognose für China. All diese Faktoren hatten in den letzten Monaten Einfluss auf die Aktienmärkte.

Volatile Märkte bieten uns jedoch Anlagegelegenheiten, und Fusionen und Übernahmen könnten wieder aufleben, insbesondere bei wahrscheinlich anhaltend niedrigen Zinsen im Vereinigten Königreich und Europa und ebenso in den USA. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs	210.753	14.918
Erlös	22.912	19.104
Aufwand	(10.380)	(8.402)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(67)	(5)
Nettoerlös vor Steuern	12.465	10.697
Steuern	(1.971)	(1.477)
Nettoerlöse nach Steuern	10.494	9.220
Gesamtertrag vor Ausgleich	221.247	24.138
Ausgleich	(67)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	221.180	24.138

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.597.062	1.370.593
Umlaufvermögen:		
Forderungen	10.749	10.123
Sicht- und Bankguthaben	13.272	10.549
Aktiva, insgesamt	1.621.083	1.391.265
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(43)
Sonstige Kreditoren	(3.326)	(8.412)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.327)	(8.456)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.617.756	1.382.809

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.382.809	1.119.153
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	139.306	95.975
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(125.656)	(83.270)
	13.650	12.705
Verwässerungsanpassung	117	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	221.180	24.138
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.617.756	1.155.996

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	566,89	502,44	494,22	582,03	515,72	500,27
Rendite vor Betriebskosten (p)	94,26	73,31	23,21	96,77	75,39	23,47
Betriebskosten (p)	(5,07)	(8,86)	(7,95)	(5,20)	(9,08)	(8,02)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	89,19	64,45	15,26	91,57	66,31	15,45
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	(7,04)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	656,08	566,89	502,44	673,60	582,03	515,72
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,19	1,44
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,19	0,61	0,59	0,19	0,62	0,59
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,73	12,83	3,09	15,73	12,86	3,09
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	22.149	16.087	11.892	924.866	799.648	696.617
Abschließende Anzahl der Anteile	3.375.973	2.837.793	2.366.959	137.302.196	137.389.702	135.076.940
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,67	1,67	1,67 ¹	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)	0,06	0,12	0,13	0,06	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	675,33	572,84	510,13	693,37	588,14	516,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	559,28	484,06	415,34	574,21	502,88	420,42
	Klasse 1 In CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16 ¹		07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,34	100,00		647,63	570,33	549,87
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,51	4,52		107,88	83,70	26,08
Betriebskosten (p)	(0,92)	(1,18)		(3,67)	(6,40)	(5,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,59	3,34		104,21	77,30	20,46
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	119,93	103,34		751,84	647,63	570,33
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–		–	3,55	4,97
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,03	0,08		0,21	0,69	0,65
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,05	3,34		16,09	13,55	3,72
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	179	313		365.859	329.966	265.022
Abschließende Anzahl der Anteile	148.890	303.271		48.661.788	50.949.654	46.467.878
Betriebskosten (%)**	1,66 ¹	1,68 ¹		1,06 ¹	1,06	1,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,06	0,12		0,06	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	124,04	105,37		773,62	654,36	571,05
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,48	92,18		638,96	556,16	463,83

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,83	111,44	107,38	136,33	119,85	115,35
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,98	16,35	5,20	22,72	17,60	5,48
Betriebskosten (p)	(0,60)	(1,04)	(0,91)	(0,64)	(1,12)	(0,98)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,38	15,31	4,29	22,08	16,48	4,50
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(0,92)	(0,23)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,21	125,83	111,44	158,41	136,33	119,85
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,98	1,83
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,04	0,14	0,13	0,05	0,15	0,14
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,20	13,74	4,00	16,20	13,75	3,90
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.993	5.855	4.521	293.260	230.620	141.101
Abschließende Anzahl der Anteile	7.518.854	4.652.971	4.056.632	185.126.207	169.157.024	117.730.628
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88	0,88	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,06	0,12	0,13	0,06	0,12	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,43	128,08	111,81	162,98	137,75	120,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	124,15	108,67	90,75	134,51	116,88	97,40

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07.09.16	07.03.16 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil		
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,79	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,66	4,41
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,17	3,79
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,96	103,79
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,03	0,08
Wertentwicklung		
Rendite nach Gebühren (%)	16,54	3,79
Sonstige Informationen		
Schlussnettoinventarwert (€000)	450	320
Abschließende Anzahl der Anteile	372.501	307.501
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,88 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,06	0,12
Preise		
Höchster Anteilspreis (p)	125,00	105,73
Niedrigster Anteilspreis (p)	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.

¹Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt

²Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile 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.

⁴Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	2.837.793
Ausgegebene Anteile	674.994
Zurückgenommene Anteile	(135.026)
Nettoumwandlungen	(1.788)
Schlussanteile	<u>3.375.973</u>

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	137.389.702
Ausgegebene Anteile	4.223.604
Zurückgenommene Anteile	(3.965.476)
Nettoumwandlungen	(345.634)
Schlussanteile	<u>137.302.196</u>

Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	303.271
Ausgegebene Anteile	138.890
Zurückgenommene Anteile	(293.271)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>148.890</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	50.949.654
Ausgegebene Anteile	6.778.455
Zurückgenommene Anteile	(8.823.494)
Nettoumwandlungen	(242.827)
Schlussanteile	<u>48.661.788</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	4.652.971
Ausgegebene Anteile	3.654.661
Zurückgenommene Anteile	(796.934)
Nettoumwandlungen	8.156
Schlussanteile	<u>7.518.854</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	169.157.024
Ausgegebene Anteile	41.097.734
Zurückgenommene Anteile	(27.756.140)
Nettoumwandlungen	2.627.589
Schlussanteile	<u>185.126.207</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	307.501
Ausgegebene Anteile	65.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>372.501</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 im Vereinigten Königreich an.

Je nach Wunsch kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 179,66 Pence auf 202,04 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,90 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +15,88 %. (Zur Information: Der Euromoney Smaller Europe Inc UK Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +16,94 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Anleger von Meldungen ermutigt, dass die Europäische Zentralbank eine

weitere Runde der Stimulierungsmaßnahmen für die Wirtschaft und die Inflation gestartet hatte. Die Wirtschaftsdaten im Vereinigten Königreich und in der Eurozone boten ebenso Grund für Optimismus, wie der festere Ölpreis und teilweise positivere Wirtschaftsmeldungen aus China, einem wichtigen Exportmarkt.

Die Märkte wurden im Juni jedoch vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen erhielten andernorts Auftrieb. Das Pfund stürzte ab, die Ratingagentur Standard & Poor's entzog dem Vereinigten Königreich das AAA-Kreditrating, der britische Premierminister trat zurück, und die Schottische Nationalpartei rief nach einem weiteren Unabhängigkeitsreferendum.

Ansichts von Rezessionsrisiken sorgte die Bank of England für wirtschaftliche Unterstützung, beruhigte die Märkte durch Zinssenkungen auf ein neues Rekordtief, weitete ihre Anleihenkäufe aus und führte ein Bankenfinanzierungsprogramm ein. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg.

Eine größere Transaktion war das Aufstocken der bestehenden Position in CTS Eventim. Die Ticket- und Eventmanagementgesellschaft ist gut aufgestellt, um vom Trend zum Online-Ticketkauf zu profitieren. Wir beteiligten uns auch am Börsengang von Telepizza, einem Anbieter von Essen zum Mitnehmen mit Sitz in Spanien und einer starken Markenpräsenz auf der iberischen Halbinsel sowie in Lateinamerika. Verkäufe

beinhalteten das britische Engineering-Unternehmen IMI, das gegenüber einem Abschwung der britischen Wirtschaft anfällig ist. Wir reduzierten außerdem mehrere Titel, darunter den Juwelier Pandora, nach einer Phase guter Renditen.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Außerdem besteht die Gefahr einer Ansteckung der Anti-EU-Politik. Italiens Bankensystem ist unter Druck, und Splittergruppen rufen nach einem Referendum zur EU-Mitgliedschaft. Spaniens Parlamentswahl brachte erneut kein klares Ergebnis, während in Frankreich und Deutschland im nächsten Jahr Wahlen anstehen. Wir überwachen weiterhin die US-Politik, den Ölpreis und die Wirtschaftsprognose für China. All diese Faktoren hatten in den letzten Monaten Einfluss auf die Aktienmärkte.

Volatile Märkte bieten uns jedoch Anlagegelegenheiten, und Fusionen und Übernahmen könnten wieder aufleben, insbesondere bei wahrscheinlich anhaltend niedrigen Zinsen im Vereinigten Königreich und Europa und ebenso in den USA. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Im Vereinigten Königreich werden Exporteure und globale Unternehmen von der Pfundschwäche profitieren. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs	176.931	2.866
Erlös	26.101	20.237
Aufwand	(9.819)	(8.277)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(37)	(23)
Nettoerlös vor Steuern	16.245	11.937
Steuern	(1.386)	(894)
Nettoerlöse nach Steuern	14.859	11.043
Gesamtertrag vor Ausgleich	191.790	13.909
Ausgleich	(1.992)	861
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	189.798	14.770

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.588.401	1.672.810
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.877	4.677
Sicht- und Bankguthaben	11.391	7.534
Aktiva, insgesamt	1.603.669	1.685.021
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(8)	(3)
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(10.172)	(8.532)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(10.180)	(8.535)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.593.489	1.676.486

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.676.486	1.191.933
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	114.271	380.954
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(387.952)	(145.327)
	(273.681)	235.627
Verwässerungsanpassung	886	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	189.798	14.770
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.593.489	1.442.330

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile		Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16 ¹		07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00		179,45	165,48	158,11
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,66		24,52	16,86	9,90
Betriebskosten (p)	(0,89)		(1,57)	(2,89)	(2,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,77		22,95	13,97	7,37
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,77		202,40	179,45	165,48
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–		–	0,11	0,39
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,04		0,08	0,29	0,22
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	14,77		12,79	8,44	4,66
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	95		606.005	598.797	462.222
Abschließende Anzahl der Anteile	82.420		299.413.180	333.684.421	279.330.342
Betriebskosten (%)**	1,65 ¹		1,67 ¹	1,67	1,67
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08		0,08	0,16	0,14
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	117,50		207,20	185,31	165,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,00		176,33	161,62	133,38
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16 ²	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ³
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,31	100,00	113,50	105,25	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,74	(0,53)	13,12	10,08	5,29
Betriebskosten (p)	(0,86)	(1,16)	(0,97)	(1,83)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,88	(1,69)	12,15	8,25	5,25
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	111,19	98,31	125,65	113,50	105,25
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,07	0,01
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,04	0,11	0,05	0,18	0,00
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	13,10	(1,69)	10,70	7,84	5,25
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	201	100	49.941	70.233	1.815
Abschließende Anzahl der Anteile	181.228	101.228	39.747.974	61.880.360	1.724.265
Betriebskosten (%)**	1,66 ¹	1,69 ¹	1,67 ¹	1,67	1,49 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08	0,16	0,08	0,16	0,14
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	114,35	102,87	128,83	118,07	105,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	96,33	89,59	108,29	98,56	100,00

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	191,51	175,51	166,67	124,84	113,27	106,51
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,21	17,95	10,54	17,15	11,64	6,82
Betriebskosten (p)	(1,06)	(1,95)	(1,70)	(0,04)	(0,07)	(0,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,15	16,00	8,84	17,11	11,57	6,76
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	216,66	191,51	175,51	141,95	124,84	113,27
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,25	1,39	–	2,00	1,92
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,08	0,30	0,23	0,05	0,20	0,15
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,13	9,12	5,30	13,71	10,21	6,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	343.151	366.482	246.874	80.782	76.370	113.092
Abschließende Anzahl der Anteile	158.381.220	191.368.225	140.661.529	56.908.346	61.174.037	99.839.877
Betriebskosten (%)**	1,06 [†]	1,06	1,06	0,06 [†]	0,06	0,06
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08	0,16	0,14	0,08	0,16	0,14
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	221,72	197,53	175,70	145,18	128,53	113,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	188,19	171,43	141,13	122,68	110,65	90,73

	Klasse Z – Nettoertragsanteile		Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16 [‡]	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	106,11	100,00	136,09	124,50	118,02
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,53	6,49	18,63	12,74	7,48
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,38)	(0,63)	(1,15)	(1,00)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,04	6,11	18,00	11,59	6,48
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	120,15	106,11	154,09	136,09	124,50
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,11	1,19
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,04	0,06	0,06	0,22	0,17
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	13,23	6,11	13,23	9,31	5,49
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	48	42	509.698	561.806	367.930
Abschließende Anzahl der Anteile	40.001	40.001	330.769.248	412.834.424	295.526.612
Betriebskosten (%)**	0,87 [†]	0,98 [†]	0,88 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08	0,16	0,08	0,16	0,14
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	122,95	109,41	157,68	140,32	124,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,27	97,03	133,73	121,61	100,04

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
	07.09.16	07.03.16 ⁵	07.09.16	07.03.16 ⁶
Änderung des Nettovermögens je Anteil				
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,86	100,00	105,54	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,87	(0,53)	12,23	6,11
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,61)	(0,48)	(0,57)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,41	(1,14)	11,75	5,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,27	98,86	117,29	105,54
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,03	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,04	0,11	0,04	0,10
Wertentwicklung				
Rendite nach Gebühren (%)	13,56	(1,14)	11,13	5,54
Sonstige Informationen				
Schlussnettoinventarwert (€000)	353	296	3.215	2.360
Abschließende Anzahl der Anteile	314.588	299.142	2.740.797	2.236.141
Betriebskosten (%)**	0,88 [†]	0,89 [†]	0,88 [†]	0,90 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	0,08	0,16	0,08	0,16
Preise				
Höchster Anteilspreis (p)	115,40	103,35	120,22	109,64
Niedrigster Anteilspreis (p)	97,02	90,04	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.

[†]Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 10. März 2016.

[‡]Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

[§]Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 25. Februar 2015 aufgelegt.

[¶]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 13. Oktober 2015 aufgelegt.

^{||}Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 24. Juni 2015 aufgelegt.

[⌘]Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

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

[⌘]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	82.420
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>82.420</u>
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	333.684.421
Ausgegebene Anteile	46.623.739
Zurückgenommene Anteile	(79.794.001)
Nettoumwandlungen	(1.100.979)
Schlussanteile	<u>299.413.180</u>
Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	101.228
Ausgegebene Anteile	110.000
Zurückgenommene Anteile	(30.000)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>181.228</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	61.880.360
Ausgegebene Anteile	950.644
Zurückgenommene Anteile	(22.751.472)
Nettoumwandlungen	(331.558)
Schlussanteile	<u>39.747.974</u>
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	191.368.225
Ausgegebene Anteile	5.857.917
Zurückgenommene Anteile	(38.783.415)
Nettoumwandlungen	(61.507)
Schlussanteile	<u>158.381.220</u>
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	61.174.037
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(4.265.691)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>56.908.346</u>
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	40.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>40.001</u>

2016

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	412.834.424
Ausgegebene Anteile	8.744.859
Zurückgenommene Anteile	(92.346.570)
Nettoumwandlungen	1.536.535
Schlussanteile	<u>330.769.248</u>

Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	299.142
Ausgegebene Anteile	27.196
Zurückgenommene Anteile	(11.750)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>314.588</u>

Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.236.141
Ausgegebene Anteile	1.589.921
Zurückgenommene Anteile	(1.441.682)
Nettoumwandlungen	356.417
Schlussanteile	<u>2.740.797</u>

*Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 10. März 2016 aufgelegt.

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 im Vereinigten Königreich an. Der Fonds legt ggf. aber auch in Aktien kleinerer Unternehmen an.

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Pan European Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 131,18 Pence auf 147,90 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,64 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +13,43 %. (Zur Information: Der MSCI World Europe Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +15,57 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Zu Beginn des Berichtszeitraums wurden die Anleger von Meldungen ermutigt, dass die Europäische Zentralbank eine weitere Runde der Stimulierungsmaßnahmen für die Wirtschaft und die Inflation gestartet hatte. Die Wirtschaftsdaten im

Vereinigten Königreich und in der Eurozone boten ebenso Grund für Optimismus, wie der festere Ölpreis und teilweise positivere Wirtschaftsmeldungen aus China, einem wichtigen Exportmarkt.

Die Märkte wurden im Juni jedoch vom Austrittsvotum des Vereinigten Königreichs geschockt, dem eine Phase politischer und wirtschaftlicher Unsicherheit folgte, und die Anti-EU- und Anti-Euro-Gruppierungen erhielten andernorts Auftrieb. Das Pfund stürzte ab, die Ratingagentur Standard & Poor's entzog dem Vereinigten Königreich das AAA-Kreditrating, der britische Premierminister trat zurück, und die Schottische Nationalpartei rief nach einem weiteren Unabhängigkeitsreferendum.

Angesichts von Rezessionsrisiken sorgte die Bank of England für wirtschaftliche Unterstützung, beruhigte die Märkte durch Zinssenkungen auf ein neues Rekordtief, weitete ihre Anleihenkäufe aus und führte ein Bankenfinanzierungsprogramm ein. In den USA führte der unsichere wirtschaftliche Ausblick zu einer Verzögerung der Zinsanhebungen, wodurch die Aktien auf neue Rekordhochs getrieben wurden und die Marktstimmung in Europa weiter stieg.

Größere Transaktionen beinhalteten den Kauf neuer Positionen in Nestlé und Atlas Copco. Der Lebensmittelkonzern Nestlé hat ein starkes Markenportfolio und eine breite globale Präsenz. Außerdem hat die Aktie defensive Vorzüge. Im Industriesektor hatten niedrige Rohstoffpreise für eine Aktienkursschwäche bei Atlas Copco gesorgt, allerdings denken wir, dass die Metallpreise jetzt ihr Tief hinter sich haben. Wir verkauften

Aktien der London Stock Exchange nach einer Rallye, die von Meldungen über einen möglichen Zusammenschluss mit der Deutschen Börse ausgelöst wurde. Ferner verkauften wir die Position im britischen Technologieunternehmen ARM. Die Aktie war nach einem Übernahmeangebot der japanischen SoftBank stark gestiegen.

Die Aktienmärkte können infolge des Brexit-Votums im Vereinigten Königreich volatil sein – es wird einige Zeit dauern, bis die vollen politischen, finanziellen und wirtschaftlichen Auswirkungen klar werden. Außerdem besteht die Gefahr einer Ansteckung der Anti-EU-Politik. Italiens Bankensystem ist unter Druck, und Splittergruppen rufen nach einem Referendum zur EU-Mitgliedschaft. Spaniens Parlamentswahl brachte erneut kein klares Ergebnis, während in Frankreich und Deutschland im nächsten Jahr Wahlen anstehen. Wir überwachen weiterhin die US-Politik, den Ölpreis und die Wirtschaftsprognose für China. All diese Faktoren hatten in den letzten Monaten Einfluss auf die Aktienmärkte.

Volatile Märkte bieten uns jedoch Anlagegelegenheiten, und Fusionen und Übernahmen könnten wieder aufleben, insbesondere bei wahrscheinlich anhaltend niedrigen Zinsen im Vereinigten Königreich und Europa und ebenso in den USA. Die quantitative Lockerung, relativ niedrige Energiepreise und lockere Kreditbedingungen sind für das Handelsumfeld europäischer Unternehmen weiter günstig. Im Vereinigten Königreich werden Exporteure und globale Unternehmen von der Pfundschwäche profitieren. Wir bevorzugen weiterhin Unternehmen mit robusten Ertragsaussichten und Preismacht.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	40.212	(22.126)
Erlös	7.868	7.689
Aufwand	(1.908)	(2.159)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(6)	(3)
Nettoerlös vor Steuern	5.954	5.527
Steuern	(479)	(377)
Nettoerlöse nach Steuern	5.475	5.150
Gesamtertrag vor Ausgleich	45.687	(16.976)
Ausgleich	(612)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	45.075	(16.976)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	365.698	362.387
Umlaufvermögen:		
Forderungen	7.463	3.669
Sicht- und Bankguthaben	4.057	2.747
Aktiva, insgesamt	377.218	368.803
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(789)	(5.189)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(789)	(5.189)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	376.429	363.614

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	363.614	368.340
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	94.021	124.566
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(126.439)	(67.832)
Zahlbare Beträge für die Überführung von Sachwerten	–	(52.184)
	(32.418)	4.550
Verwässerungsanpassung	158	200
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	45.075	(16.976)
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	376.429	356.114

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Pan European Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16 ¹			07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			131,13	137,65	131,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,26			17,87	(4,27)	8,59
Betriebskosten (p)	(0,85)			(1,15)	(2,25)	(2,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,41			16,72	(6,52)	6,47
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,41			147,85	131,13	137,65
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–			–	0,90	1,01
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,14			0,19	0,42	0,45
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,41			12,75	(4,74)	4,93
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3			77.763	115.291	87.977
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000			52.594.181	87.920.697	63.913.118
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹			1,67 ¹	1,67	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27			0,27	0,31	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,73			150,92	144,43	137,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,41			129,46	120,10	112,26

	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2i – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	144,70	150,96	142,98	156,60	163,38	154,75
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,76	(4,68)	9,46	21,40	(5,07)	10,25
Betriebskosten (p)	(0,81)	(1,58)	(1,48)	(0,88)	(1,71)	(1,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,95	(6,26)	7,98	20,52	(6,78)	8,63
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	163,65	144,70	150,96	177,12	156,60	163,38
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,77	1,53	–	3,29	13,16
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,20	0,47	0,49	0,22	0,51	0,53
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,10	(4,15)	5,58	13,10	(4,15)	5,58
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	156.529	140.990	197.590	362	349	549
Abschließende Anzahl der Anteile	95.646.064	97.438.913	130.890.817	204.308	222.944	335.825
Betriebskosten (%)**	1,06 ¹	1,06	1,07	1,06 ¹	1,06	1,08
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,31	0,35	0,27	0,31	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	166,98	158,49	151,01	180,73	171,53	163,44
Niedrigster Anteilspreis (p)	143,09	132,47	122,82	154,87	143,37	132,93

Threadneedle Pan European Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	140,15	144,76	135,75	105,94	112,20	107,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,20	(4,52)	9,10	14,52	(3,44)	7,12
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,09)	(0,09)	(0,46)	(0,91)	(0,84)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,16	(4,61)	9,01	14,06	(4,35)	6,28
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	(1,91)	(1,63)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	159,31	140,15	144,76	120,00	105,94	112,20
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,27	3,22	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,20	0,45	0,47	0,15	0,34	0,37
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,67	(3,18)	6,64	13,27	(3,88)	5,84
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	44.859	46.654	46.539	1	8	1
Abschließende Anzahl der Anteile	28.158.255	33.289.784	32.149.636	1.000	7.508	1.000
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,07	0,83 [†]	0,84	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,31	0,35	0,27	0,31	0,35
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	162,45	152,13	144,80	122,41	117,87	113,88
Niedrigster Anteilspreis (p)	138,98	128,22	117,32	104,84	98,73	92,53

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	139,30	145,08	137,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,04	(4,53)	9,09
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,25)	(1,18)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,39	(5,78)	7,91
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	157,69	139,30	145,08
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,05	0,94
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,20	0,45	0,47
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	13,20	(3,98)	5,77
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	96.912	60.322	35.684
Abschließende Anzahl der Anteile	61.457.417	43.303.926	24.597.128
Betriebskosten (%)**	0,89 [†]	0,88	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,27	0,31	0,35
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	160,88	152,34	145,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,82	127,52	117,96

**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.

[†]Klasse 1 – Nettoertragsanteile 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.

[†]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Pan European Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	87.920.697
Ausgegebene Anteile	5.464.173
Zurückgenommene Anteile	(40.732.142)
Nettoumwandlungen	(58.547)
Schlussanteile	<u>52.594.181</u>
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	97.438.913
Ausgegebene Anteile	6.206.421
Zurückgenommene Anteile	(7.999.270)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>95.646.064</u>
Klasse Zi – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	222.944
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(18.636)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>204.308</u>
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	33.289.784
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(5.131.529)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>28.158.255</u>
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.508
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(6.508)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.000</u>
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	43.303.926
Ausgegebene Anteile	54.766.641
Zurückgenommene Anteile	(36.668.232)
Nettoumwandlungen	55.082
Schlussanteile	<u>61.457.417</u>

*Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 9. März 2016 aufgelegt.

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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 69,89 Pence auf 78,67 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,33 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +14,00 %**. (Zur Information: Der ML Pan Europe Large Cap Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +12,62 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Insgesamt stellten die sechs Berichtsmonate eine starke Periode für europäische Anleihen dar. Im Großen und Ganzen übertrafen Unternehmensanleihen und Staatsanleihen der Schwellenmärkte die Schuldtitel entwickelter Staaten deutlich. Bei Kernrenditen auf sehr niedrigen Niveaus – in manchen Fällen unter null – war das Risikospektrum am Rand für die Anleger auf der Suche nach höheren Renditen verlockend. Gilts zählten zu den bemerkenswerten Ausnahmen dieses Trends und blieben nur wenig hinter britischen Unternehmensanleihen zurück. Indexgebundene Gilts entwickelten sich etwas besser als der Unternehmensmarkt, da die Anleger eine Absicherung gegen eine höhere Inflation anstrebten, die ein „Brexit“ mit sich bringen würde. Nach dem Brexit-Schock fielen die konventionellen Gilt-Renditen in der richtigen Annahme, dass die Bank of England (BoE) mit Zinssenkungen und einer Wiederaufnahme ihres Anleihekaufprogramms reagieren würde, auf Rekordtiefs.

So gaben die Zentralbanken die allgemeine Marktrichtung vor. Die US-Notenbank machte sich primär Sorgen über internationale Entwicklungen, z. B. über das EU-Referendum, und entschied sich im Berichtszeitraum gegen eine weitere Zinsanhebung. Indes kündigten mehrere andere große Zentralbanken einschließlich der Europäischen Zentralbank (EZB) und der vorgenannten BoE zusätzliche geldpolitische Impulse an. Von den beiden handelte die EZB zuerst und gab ihr neues Maßnahmenpaket im März bekannt, während die BoE im August in dem Bestreben folgte, eine mit dem Brexit verbundene Rezession abzuwenden. Zusätzlich zu den Zinssenkungen erweiterten beide Institute ihre Staatsanleihenkäufe und dehnten die Käufe auch auf Unternehmensanleihen aus, was zu einer deutlichen Verengung der Kreditspreads führte.

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 untergewichtete Durationsposition bei, die über die sechs Monate jedoch taktisch angepasst wurde. So beendeten wir den Zeitraum mit einer leichten Long-Duration gegenüber dem Index, primär über unsere Positionen in Investment-Grade-Unternehmensanleihen und indexgebundenen Anleihen. Über den Zeitraum erhöhten wir die bestehende Investment-Grade-Übergewichtung des Portfolios deutlich in der Erwartung, dass die oben beschriebenen Zentralbankmaßnahmen eine anhaltende Verengung der Spreads fördern. Wir setzten Credit Default Swaps ein, um das mit den zugrunde liegenden Positionen in Unternehmensanleihen verbundene Kreditrisiko zu reduzieren. Andererseits reduzierten wir das Engagement im High-Yield-Markt und eher unwesentlich in Schuldtiteln der Schwellenländer. Innerhalb des untergewichteten Engagements in Staatsanleihen der entwickelten Länder schichteten wir von Long-Duration-Positionen in britischen Gilts und deutschen Bundesanleihen in Short-Positionen mit effektiver Duration um. Da ihre Renditen nach dem Brexit-Votum auf Rekordtiefs gefallen sind, sehen wir wenig Spielraum für weitere Rückgänge.

Irgendwann werden die Renditen steigen, aber vielleicht nicht in nächster Zeit, da die Zentralbanken versuchen werden, die Renditen niedrig zu halten, um das Wachstum zu stimulieren. Bis dahin könnte die Rentabilität der Banken leiden, und in einem solchen Umfeld könnten Banken die Kreditvergabe einschränken und damit das Wirtschaftswachstum unterminieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	19.649	(3.173)
Erlös	1.281	1.635
Aufwand	(899)	(959)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(238)	(186)
Nettoerlös vor Steuern	144	490
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	144	490
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	19.793	(2.683)
Ausschüttungen	(904)	(1.304)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	18.889	(3.987)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	161.463	132.392
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.771	4.255
Sicht- und Bankguthaben	7.719	9.319
Aktiva, insgesamt	170.953	145.966
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.864)	(468)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(711)
Zahlbare Ausschüttungen	(231)	(300)
Sonstige Kreditoren	(1.126)	(1.684)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.221)	(3.163)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	167.732	142.803

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	142.803	197.075
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	43.828	35.380
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(38.519)	(87.780)
	5.309	(52.400)
Verwässerungsanpassung	35	74
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	18.889	(3.987)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	696	709
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	167.732	141.471

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,4296	0,0859	0,3437	–	0,3437	0,4010
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,1685	0,0337	0,1348	0,2089	0,3437	0,4010
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,3437	0,4010

Anteilsklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8354	–	0,8354	0,9608
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3715	0,4639	0,8354	0,9608
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8354	0,9608

Threadneedle European Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8367	—	0,8367	0,9358
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,1278	0,7089	0,8367	0,9358
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8367	0,9358

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,6399	0,1280	0,5119	—	0,5119	0,5897
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,3420	0,0684	0,2736	0,2383	0,5119	0,5897
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,5119	0,5897

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

Threadneedle European Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	69,40	66,99	69,05	134,93	128,40	129,81
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,56	3,98	(0,17)	18,77	8,05	0,14
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,79)	(0,82)	(0,85)	(1,52)	(1,55)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,12	3,19	(0,99)	17,92	6,53	(1,41)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,34)	(0,78)	(1,07)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	78,18	69,40	66,99	152,85	134,93	128,40
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,84	1,87	2,52
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,14	4,76	(1,43)	13,28	5,09	(1,09)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	35.040	38.169	51.574	118.544	97.093	120.516
Abschließende Anzahl der Anteile	44.816.966	55.002.053	76.988.758	77.556.153	71.959.103	93.863.284
Betriebskosten (%)**	1,18 [‡]	1,19	1,18	1,18 [‡]	1,19	1,18
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	80,82	71,18	71,36	157,30	137,63	135,75
Niedrigster Anteilspreis (p)	69,20	63,04	66,86	134,64	120,97	128,14

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	122,70	116,05	110,78	99,77	95,82	98,28
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,11	7,33	5,95	13,76	5,72	(0,27)
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,68)	(0,68)	(0,34)	(0,62)	(0,64)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	16,74	6,65	5,27	13,42	5,10	(0,91)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(0,51)	(1,15)	(1,55)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	139,44	122,70	116,05	112,68	99,77	95,82
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,84	1,83	2,42	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,64	5,73	4,76	13,45	5,32	(0,93)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.029	1.900	11.800	6.119	5.641	13.185
Abschließende Anzahl der Anteile	5.758.448	1.548.216	10.168.488	5.429.888	5.654.070	13.760.645
Betriebskosten (%)**	0,55 [‡]	0,59	0,57	0,64 [‡]	0,65	0,64
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	143,45	125,13	122,52	116,46	102,33	101,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,60	109,56	115,82	99,60	90,35	95,63

**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.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

[‡]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle European Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	55.002.053
Ausgegebene Anteile	1.249.286
Zurückgenommene Anteile	(11.376.508)
Nettoumwandlungen	(57.865)
Schlussanteile	<u>44.816.966</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	71.959.103
Ausgegebene Anteile	15.679.756
Zurückgenommene Anteile	(10.082.706)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>77.556.153</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.548.216
Ausgegebene Anteile	12.055.562
Zurückgenommene Anteile	(7.845.330)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>5.758.448</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	5.654.070
Ausgegebene Anteile	3.964.021
Zurückgenommene Anteile	(4.228.449)
Nettoumwandlungen	40.246
Schlussanteile	<u>5.429.888</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 auf Euro lautenden festverzinslichen Wertpapieren zu investieren. Das Portfolio besteht in erster Linie aus einem breiten Spektrum an festverzinslichen Anleihen mit einer Bonitätsbewertung im Investment-Grade-Bereich von Unternehmen, die in Europa beheimatet oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Zeitweilig kann der Fonds auch in Staatsanleihen und Schuldtitel supranationaler Schuldner mit entsprechender Bonität investieren. Es ist jedoch beabsichtigt, dass das Portfolio höchstens zu 25 % in Wertpapieren mit AAA-Rating (Standard & Poor's) oder einer vergleichbaren Bonitätsbewertung einer anderen führenden Ratingagentur investiert ist. Es können 10 % des Portfolios in Wertpapiere investiert werden, die kein „Investment Grade“ Rating erhalten haben. Soweit Wertpapiere auf andere Währungen als auf Euro lauten, ist beabsichtigt, sie in der Regel gegen Euro abzusichern.

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European Corporate Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 92,64 Pence auf 106,36 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +14,35 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +16,12 % ** (Zur Information: Der IBOXX European All Corporate Bond Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +14,65 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Renditen europäischer Unternehmensanleihen waren in den sechs Berichtsmonaten positiv. Während des Berichtszeitraums setzte nach dem auf allen globalen Finanzmärkten volatilen Start in das Jahr ein Trend der Verengung bei den Kreditspreads ein. Die Europäische Zentralbank weitete ihre quantitative Lockerung durch die Steigerung des Umfangs ihrer Anleihenkäufe von 60 Mrd. Euro auf 80 Mrd. Euro pro Monat und die Ausdehnung des Programms auf Investment-Grade-Unternehmensanleihen (außer Finanztiteln) aus. Folglich fielen die Rendite 10-jähriger Deutscher Bundesanleihen von 0,18 % in den negativen Bereich und beendeten den Berichtszeitraum bei -0,12 %. Die Kreditspreads verengten sich um ca. 40 Basispunkte, was zu einer Überschussrendite von 3,6 % gegenüber Bundesanleihen führte.

Wir haben die Höhe des relativen Kreditrisikos (Beta) im Portfolio aufgrund der zunehmenden Reife des Kreditzyklus und engerer Kreditmarktspreeds verringert. Wir sind eher neutral investiert. Da wir den Markt jedoch gut gestützt sehen, erwarten wir von den aktuellen Niveaus keine wesentliche Verengung der Spreads. Wir behalten ferner eine Short-Duration-Position bei, da sich die Renditen von Staatsanleihen auf Rekordtiefs befinden.

Auf den Märkten scheinen die Spreads beim Euro größer als beim Pfund und beim Dollar. Daher haben wir Nicht-Euro-Anleihen gekauft und von den Positionen insbesondere in kurzlaufenden GBP-Unternehmensanleihen bei vollständig gegen Euro abgesichertem Währungsrisiko profitiert. Wir schichteten die Fondspositionierung thematisch in defensivere Sektoren wie regulierte Versorger und Konsumgüter um. Beispiele für diese Käufe sind RWE, Ab Inbev und British American Tobacco. Bei RWE änderte sich der Bonitätsausblick aufgrund einer Umstrukturierung deutlich, und die Anleihen näherten sich regulierten Betreibergesellschaften an. Wir setzten auch die Käufe von US-Pipelines fort, die ein begrenztes direktes Engagement in Rohstoffpreisen aufweisen und daher eine Gelegenheit in einem Teilssektor boten – Beispiele hierfür sind Kinder Morgan und APT.

Die europäischen Unternehmensanleihen bleiben von der expansiven Geldpolitik, einem weder rezessiven noch boomartigen wirtschaftlichen Umfeld, Marktbewertungen (Spreads) in der Nähe langfristiger Durchschnittswerte und einer Nachfrage nach Erträgen gestützt, die von Leitzinsen oder Staatsanleihen nicht befriedigt werden. Das Abwägen dieser Erwägungen ist ein unternehmerisches Verhalten, das aktionärsfreundlicher geworden ist – einschließlich zunehmender Aktienrückkäufe sowie Fusionen und Übernahmen. Wir erwarten eine Fortsetzung des Trends globaler Emittenten, die niedrigen Renditen und engen Spreads zur Emission von Euro-Anleihen zu nutzen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	14.908	(1.272)
Erlös	1.167	936
Aufwand	(532)	(356)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(114)	(222)
Nettoerlös vor Steuern	521	358
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	521	358
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	15.429	(914)
Ausschüttungen	(521)	(358)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	14.908	(1.272)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	158.311	67.623
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.822	2.744
Sicht- und Bankguthaben	15.249	1.466
Aktiva, insgesamt	178.382	71.833
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(880)	(235)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(37)	(44)
Sonstige Kreditoren	(1.704)	(1.941)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.621)	(2.220)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	175.761	69.613

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	69.613	74.777
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	107.373	11.522
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(17.140)	(27.418)
	90.233	(15.896)
Verwässerungsanpassung	189	65
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	14.908	(1.272)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	818	317
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	175.761	57.991

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2016	Thesaurierter Nettoerlös 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,3331	0,0666	0,2665	–	0,2665	0,3421
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,1564	0,0313	0,1251	0,1414	0,2665	0,3421
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,2665	0,3421

Anteilsklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3616	–	0,3616	0,4504
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,0999	0,2617	0,3616	0,4504
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,3616	0,4504

Threadneedle European Corporate Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8475	—	0,8475	1,3023
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3281	0,5194	0,8475	1,3023
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8475	1,3023

Anteilsklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer Nettoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2016	Thesaurierter Nettoerlös 2015
Gruppe 1					
08.03.16 bis 07.09.16	0,6614	0,1323	0,5291	—	0,5468
Gruppe 2					
08.03.16 bis 07.09.16	0,3323	0,0665	0,2658	0,5291	0,5468
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt				0,5291	0,5468

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

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	53.674.429
Ausgegebene Anteile	454.547
Zurückgenommene Anteile	(349.501)
Nettoumwandlungen	(3.273)
Schlussanteile	<u>53.776.202</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	5.854.482
Ausgegebene Anteile	8.764.848
Zurückgenommene Anteile	(3.007.151)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>11.612.179</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	11.115.569
Ausgegebene Anteile	71.957.393
Zurückgenommene Anteile	(9.683.427)
Nettoumwandlungen	1.533
Schlussanteile	<u>73.391.068</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	646.058
Ausgegebene Anteile	2.136.712
Zurückgenommene Anteile	(721.785)
Nettoumwandlungen	1.147
Schlussanteile	<u>2.062.132</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 begeben wurden, die ihren Hauptsitz in Europa haben oder in wesentlichem Umfang dort tätig sind. Je nach Wunsch kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (hierzu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle European High Yield Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 126,24 Pence auf 146,87 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +18,04 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren** etwa +19,38 %. Demgegenüber betrug der Ertrag des ML European Currency High Yield Index 3 % Constrained ex Sub-Financials (100 % in EUR abgesichert) +20,34 %. In Euro entsprechen die jeweiligen Bruttoerträge etwa +9,45 % für den Fonds und +10,33 % für den Index**.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der High-Yield-Markt entwickelte sich über den sechsmonatigen Berichtszeitraum stark. Die Spreads verengten sich vom Hoch bei 593

Basispunkten Anfang März auf ein Tief von 398 Basispunkten Anfang September. Risikoanlagen wurden am Jahresanfang wegen anhaltender Sorgen über das globale Wachstum, Chinas Wirtschaft und die Effizienz der Zentralbankpolitik abverkauft. Anschließend stiegen Risikoanlagen jedoch, und der Anstieg wurde nur kurz von der Brexit-bedingten Volatilität im Juni unterbrochen.

Die Marktperformance wurde von einer Erholung bei Öl und Rohstoffen sowie einer erneuten Marktunterstützung durch die Zentralbanken angetrieben. In Europa legte die Europäische Zentralbank ihr Kaufprogramm für Investment-Grade-Schuldtitel auf, das eine zusätzliche indirekte Unterstützung für Hochzinsanlagen bot. Im Vereinigten Königreich reagierte die Bank of England auf das Brexit-Votum mit umfangreichen Stützungsmaßnahmen. Dazu zählten die Zinssenkung um 25 Basispunkte und die Auflegung ihres eigenen, erweiterten quantitativen Lockerungsprogramms, das auch Unternehmensanleihen beinhaltete.

Bei den Unternehmensmeldungen stellte die brasilianische Telekommunikationsgesellschaft Oi SA wie von uns erwartet im Juni einen Konkursantrag, und derzeit läuft das Verfahren. Davor war unsere Übergewichtung des Unternehmens einer der größten Beitragsleister zur relativen Performance über das Jahr. Nach dem Ausscheiden aus dem Index halten wir jetzt eine kleine übergewichtete Position in dem Titel.

Bei einem verbesserten Ausblick für Öl verringerten wir unsere Übergewichtung rohstoffbezogener Titel etwas, indem wir Petrosas und Anglo American (jetzt übergewichtet) aufstockten. Wir bauten außerdem unsere übergewichtete Position in Gaz Capital aus.

Bei den Finanzwerten stockten wir nach dem Verbot der Nutzung von „Low-Trigger“-CoCo-Bonds durch die Schweizer Behörden Credit Suisse und UBS auf. Kürzlich schichteten wir das Engagement in Royal Bank of Scotland Additional Tier 1 in eine Neuemission der Bank um, deren Refinanzierung zum ersten Kündigungstermin wahrscheinlicher ist. Im Berichtszeitraum reduzierten wir unsere Übergewichtung nachrangiger Finanzwerte.

Schließlich stockten wir hybride Unternehmensanleihen angesichts des attraktiven Renditevorteils gegenüber erstrangigen Papieren auf. Trades beinhalteten Orange und KPN.

Dagegen verringerten wir unsere Position in Wind. Im Juli reduzierten wir unser Engagement in bestimmten britischen Titeln, darunter Enterprise Inns und New Look. Außerdem reduzierten wir unser Engagement in Finanzwerten (einschließlich AIB) und verkauften unter anderem Avis.

Das überraschende Brexit-Ergebnis stellt eine zusätzliche Makro-Herausforderung in einer Welt dar, die bereits unter einem verhaltenen Wachstum leidet. Eine erhöhte Ungewissheit und eine erhöhte Währungsvolatilität werden die Unternehmensgewinne weiter beeinflussen und damit letztendlich auch das Niveau des spezifischen Bonitätsrisikos.

Der Markt wird auch weiterhin durch starke „technische“ Faktoren gestützt, die Zentralbanken setzen ihre entgegenkommende Politik fort und verstärken sie nach dem Brexit-Votum noch. Die Zinsen in den USA könnten am Jahresende höher sein, aber es wird ein insgesamt langsames Tempo und eine hohe Datenabhängigkeit bei der Straffung erwartet. Die Renditen von Core-Anleihen sinken weiter und ziehen einen immer größer werdenden Anteil des weltweiten Anleihemarktes in den Bereich der negativen Renditen.

Die High-Yield-Spreads haben sich auch in Europa auf Niveaus unter ihrem langfristigen Durchschnitt erholt. Bei einem Niveau von etwa 350 Basispunkten gegenüber Swaps befinden sie sich auf einem Einjahrestief, sind aber noch 75 Basispunkte weiter als das Dreijahrestief.

Der europäische High-Yield-Bereich sollte auch weiterhin moderate Renditen liefern, die von einem geringen Ausfallrisiko und der anhaltenden Jagd des Marktes nach Renditen angetrieben werden. Die Volatilität wird jedoch voraussichtlich hoch bleiben, da High-Yield auf makroverursachte risikofreundliche und risikoscheue Impulse auf anderen Märkten reagieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	91.767	(7.655)
Erlös	18.574	16.996
Aufwand	(3.788)	(3.516)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(147)	(212)
Nettoerlös vor Steuern	14.639	13.268
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	14.639	13.268
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	106.406	5.613
Ausschüttungen	681	(85)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	107.087	5.528

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	714.637	527.987
Umlaufvermögen:		
Forderungen	39.894	13.636
Sicht- und Bankguthaben	43.356	84.015
Aktiva, insgesamt	797.887	625.638
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(4.313)	(599)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(97)	(3.768)
Sonstige Kreditoren	(6.115)	(2.652)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(10.525)	(7.019)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	787.362	618.619

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	618.619	574.739
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	141.052	138.021
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(79.680)	(145.273)
	61.372	(7.252)
Verwässerungsanpassung	284	418
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	107.087	5.528
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	787.362	573.433

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Monatlicher Bruttoertrag*

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3802	–	0,3802	–
08.04.16 bis 07.05.16	0,2980	–	0,2980	–
08.05.16 bis 07.06.16	0,3081	–	0,3081	–
08.06.16 bis 07.07.16	0,4829	–	0,4829	–
08.07.16 bis 07.08.16	0,3565	–	0,3565	0,2502
08.08.16 bis 07.09.16	0,3439	–	0,3439	0,3804
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,0807	0,2995	0,3802	–
08.04.16 bis 07.05.16	0,0384	0,2596	0,2980	–
08.05.16 bis 07.06.16	0,2281	0,0800	0,3081	–
08.06.16 bis 07.07.16	0,3029	0,1800	0,4829	–
08.07.16 bis 07.08.16	0,0538	0,3027	0,3565	0,2502
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,3439	0,3439	0,3804
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,1696	0,6306

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

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

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	125,54	120,73	134,11	104,67	104,83	124,74
Rendite vor Betriebskosten (p)	21,75	6,54	(11,51)	18,51	6,51	(9,48)
Betriebskosten (p)	(1,08)	(1,73)	(1,87)	(0,81)	(1,50)	(1,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,67	4,81	(13,38)	17,70	5,01	(11,23)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	(5,17)	(8,68)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	146,21	125,54	120,73	122,37	104,67	104,83
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,14	8,29	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,46	3,98	(9,98)	16,91	4,78	(9,00)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	18.509	15.955	18.761	22.420	14.608	18.721
Abschließende Anzahl der Anteile	12.659.775	12.709.160	15.539.346	18.320.650	13.955.827	17.858.591
Betriebskosten (%)**	1,43 [†]	1,43	1,43	1,42 [†]	1,42	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	150,79	127,04	135,82	126,16	111,34	126,39
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,86	117,15	121,25	104,95	102,03	111,16

	Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile [§]		Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16 [†]	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,19	100,00	156,92	149,77	164,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	15,99	8,44	27,73	9,29	(12,59)
Betriebskosten (p)	(0,80)	(0,98)	(1,22)	(2,14)	(2,28)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,19	7,46	26,51	7,15	(14,87)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,17)	(2,27)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,21	105,19	183,43	156,92	149,77
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	6,54	7,11
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	14,44	7,46	16,89	4,77	(9,03)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.198	2.323	395.386	295.678	319.651
Abschließende Anzahl der Anteile	3.551.606	2.208.321	215.557.129	188.420.239	213.421.030
Betriebskosten (%)**	1,42 [†]	1,46 [†]	1,42 [†]	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	122,28	107,00	189,10	158,75	166,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,02	97,76	157,33	145,75	150,38

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,64	106,71	121,76	196,79	186,54	203,85
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,06	6,70	(9,32)	34,83	11,78	(15,69)
Betriebskosten (p)	(0,48)	(0,87)	(0,96)	(0,87)	(1,53)	(1,62)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,58	5,83	(10,28)	33,96	10,25	(17,31)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(4,90)	(4,77)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,22	107,64	106,71	230,75	196,79	186,54
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	8,52	13,77
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,26	5,46	(8,44)	17,26	5,49	(8,49)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	48.806	42.390	36.519	205.086	185.124	154.302
Abschließende Anzahl der Anteile	38.666.294	39.382.927	34.222.334	88.879.709	94.072.923	82.717.000
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,81 [†]	0,81	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	130,08	113,82	123,40	237,80	199,05	206,53
Niedrigster Anteilspreis (p)	107,93	104,10	107,20	197,30	181,94	187,32

	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	126,24	123,73	119,56	102,12	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,72	3,52	5,33	18,11	4,11
Betriebskosten (p)	(0,56)	(1,01)	(1,16)	(0,03)	(0,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,16	2,51	4,17	18,08	4,06
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	(1,94)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	148,40	126,24	123,73	120,20	102,12
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	9,85	8,66	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	17,55	2,03	3,49	17,70	4,06
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	201	171	277	49.806	28.502
Abschließende Anzahl der Anteile	135.581	135.581	224.150	41.436.105	27.911.733
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,06 [†]	0,07 [†]
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	153,61	133,27	138,95	123,82	105,24
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,15	119,04	115,30	102,40	95,81

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	81,98	77,06	83,71	97,56	93,33	102,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,52	4,97	(6,61)	16,75	4,92	(8,71)
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,05)	(0,04)	(0,38)	(0,69)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	14,49	4,92	(6,65)	16,37	4,23	(9,44)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	96,47	81,98	77,06	113,93	97,56	93,33
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,54	30,14	–	3,33	5,22
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,68	6,38	(7,94)	16,78	4,53	(9,19)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.842	3.230	2.422	5.239	4.036	2.019
Abschließende Anzahl der Anteile	2.945.574	3.940.079	3.143.074	4.597.854	4.137.461	2.163.806
Betriebskosten (%)**	0,06 [†]	0,06	0,05	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	99,38	82,90	84,84	117,47	98,70	104,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	82,19	75,47	77,48	97,81	90,73	93,72
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16 [§]	
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,40	100,76	117,61	101,45	100,00	
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,95	6,30	(9,02)	18,30	3,47	
Betriebskosten (p)	(0,40)	(0,74)	(0,84)	(0,41)	(0,45)	
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,55	5,56	(9,86)	17,89	3,02	
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(4,92)	(6,99)	–	(1,57)	
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	118,95	101,40	100,76	119,34	101,45	
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,31	5,52	(8,38)	17,63	3,02	
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	6.351	8.283	8.845	175	48	
Abschließende Anzahl der Anteile	5.339.568	8.168.294	8.778.823	146.371	47.266	
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,73	0,73 [†]	0,73 [†]	
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	122,58	107,53	119,41	123,53	104,57	
Niedrigster Anteilspreis (p)	101,67	98,31	102,68	101,41	97,13	

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ^a			Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile ^a	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16 ^d
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	117,49	111,36	121,57	103,00	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,77	6,95	(9,34)	18,57	3,46
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,82)	(0,87)	(0,41)	(0,46)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,30	6,13	(10,21)	18,16	3,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	137,79	117,49	111,36	121,16	103,00
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	4,98	8,23	–	1,02
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	17,28	5,50	(8,40)	17,63	3,00
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	26.929	17.465	13.222	1.403	806
Abschließende Anzahl der Anteile	19.543.594	14.865.324	11.872.584	1.158.154	782.583
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73	0,73 ¹	0,75 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	142,00	118,84	123,18	125,41	104,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,80	108,64	111,82	102,97	97,14
	Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile^a				
	07.09.16 ^e				
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00				
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,74				
Betriebskosten (p)	(0,29)				
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,45				
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,45				
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–				
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	13,45				
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	11				
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000				
Betriebskosten (%)**	0,72 ¹				
Direkte Transaktionskosten (%)	–				
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	116,96				
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,70				

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

^aNur für zulässige Anleger verfügbar.

^bKlasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile wurden am 15. Juli 2015 aufgelegt.

^cKlasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 10. Juni 2015 aufgelegt.

^dKlasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

^eKlasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 29. Juli 2015 aufgelegt.

^fKlasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 4. Mai 2016 aufgelegt.

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

²Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	12.709.160
Ausgegebene Anteile	2.997.152
Zurückgenommene Anteile	(2.643.157)
Nettoumwandlungen	(403.380)
Schlussanteile	12.659.775
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	13.955.827
Ausgegebene Anteile	7.732.005
Zurückgenommene Anteile	(3.349.791)
Nettoumwandlungen	(17.391)
Schlussanteile	18.320.650
Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.208.321
Ausgegebene Anteile	1.551.476
Zurückgenommene Anteile	(208.191)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.551.606
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	188.420.239
Ausgegebene Anteile	41.920.525
Zurückgenommene Anteile	(14.417.604)
Nettoumwandlungen	(366.031)
Schlussanteile	215.557.129
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	39.382.927
Ausgegebene Anteile	486.984
Zurückgenommene Anteile	(1.203.617)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	38.666.294
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	94.072.923
Ausgegebene Anteile	9.995.623
Zurückgenommene Anteile	(14.837.233)
Nettoumwandlungen	(351.604)
Schlussanteile	88.879.709
Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	135.581
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	135.581

	2016
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	27.911.733
Ausgegebene Anteile	20.760.447
Zurückgenommene Anteile	(7.236.075)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	41.436.105
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.940.079
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	(994.505)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	2.945.574
Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	4.137.461
Ausgegebene Anteile	717.060
Zurückgenommene Anteile	(771.304)
Nettoumwandlungen	514.637
Schlussanteile	4.597.854
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	8.168.294
Ausgegebene Anteile	592.668
Zurückgenommene Anteile	(3.439.331)
Nettoumwandlungen	17.937
Schlussanteile	5.339.568
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	47.266
Ausgegebene Anteile	99.105
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	146.371
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	14.865.324
Ausgegebene Anteile	4.920.898
Zurückgenommene Anteile	(1.323.719)
Nettoumwandlungen	1.081.091
Schlussanteile	19.543.594
Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	782.583
Ausgegebene Anteile	375.571
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	1.158.154
Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

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

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 des Vereinigten Königreichs und Kontinentaleuropa anlegen.

Der ACD kann in Derivate investieren und Termingeschäfte eingehen. Der ACD kann durch den Einsatz von Derivaten Long- und Short-Positionen eingehen. Sofern die Wertpapiere nicht auf Pfund Sterling lauten, ist vorgesehen, dass sie in Pfund Sterling abgesichert werden.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Strategic Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 44,94 Pence auf 47,90 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,56 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +10,46 %**.

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 GBP abgesichert) bei +8,28 % liegen.

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der Rentenmarkt verzeichnete über die sechs Monate bis September 2016 eine starke Performance. Die starke Performance wurde von einer Erholung bei Öl und Rohstoffen sowie weiterer Marktunterstützung durch die Zentralbanken angetrieben. Die Europäische Zentralbank legte ihr Kaufprogramm für den Unternehmenssektor auf, das eine direkte Unterstützung für Investment-Grade-Anlagen und einen weiteren Schub für High-Yield lieferte. Anschließend reagierte die Bank of England (BoE) im Vereinigten Königreich auf den Schock des Brexit-Votums mit umfangreichen Stützungsmaßnahmen einschließlich einer Leitzinssenkung um 25 Basispunkte und der Auflegung ihres eigenen, erweiterten quantitativen Lockerungsprogramms. Die US-Notenbank blieb bei ihrer expansiven Haltung und hielt sich bezüglich einer Zinsanhebung bedeckt. Über den Zeitraum fielen die Rendite britischer 10-jähriger Gilts von 1,48 % auf 0,68 %. Die Kreditspreads für den Merrill Lynch GBP 1-10-year Non-Gilt Index und den Merrill Lynch EUR HY ex-fins Index verengten sich von ihren Ausweitungen vom März um 47 Basispunkte bzw. 191 Basispunkte.

Im Hinblick auf das Zinsrisiko behielten wir gegenüber dem Vergleichsindex insgesamt eine vorsichtiger Positionierung bei. Die durchschnittliche Duration lag bei etwa 2,7 Jahren. Bei Unternehmensanleihen verfolgen die Unternehmen weiter eine aktionärsfreundlichere Politik mit Aktienrückkäufen sowie Fusionen und Übernahmen. Angesichts des aktuellen Stadiums des Kreditzyklus sowie weniger attraktiver Bewertungen reduzierten wir das Kreditrisiko im Portfolio.

Im Investment-Grade-Bereich schichteten wir die Fondspositionierung thematisch in defensivere Sektoren wie regulierte Versorger und Konsumgüter um. Beispiele für diese Käufe sind RWE und AB InBev. Das Kreditprofil von RWE profitierte insbesondere von einer Restrukturierung des Unternehmens, und die Anleihen näherten sich regulierten Betreibergesellschaften an. Mit der Aufnahme von Transcontinental Gas Pipe Line erhöhten wir außerdem unser Engagement in US-Pipelines. Diese Unternehmen haben ein begrenztes direktes Engagement in Rohstoffpreisen und bieten daher eine Gelegenheit in einem Teilssektor.

Bei High-Yield bauten wir die Übergewichtung im Freizeitsektor aus. Trades beinhalteten William Hill und Codere. Wir fügten außerdem Einzelhandelsaktien wie Travis Perkins hinzu, ein britisches BB-Unternehmen, das indirekt vom Anleihenkaufprogramm der BoE profitieren sollte. Im Gegenzug verringerten wir verschiedene Titel einschließlich Wind und Softbank aus Bewertungsgründen. Ferner verkauften wir Ecobat vollständig.

Die europäischen Unternehmensanleihen bleiben von vorgenannten politischen Maßnahmen, einem weder rezessiven noch boomartigen wirtschaftlichen Umfeld, Marktbewertungen (Spreads) in der Nähe langfristiger Durchschnittswerte und einer Nachfrage nach Erträgen gestützt, die von Leitzinsen oder Staatsanleihen nicht befriedigt werden. Das Abwägen dieser Erwägungen ist ein unternehmerisches Verhalten, das aktionärsfreundlicher geworden ist. Global entsprechen die Investment-Grade-Kreditspreads dem langfristigen Durchschnitt, während sich die High-Yield-Spreads in Europa auf Stände unter ihrem langfristigen Durchschnitt erhöht haben. Bei Ständen von ca. 350 Basispunkten (gegenüber Swaps) befinden sie sich auf einem Einjahrestief, sind aber noch 75 Basispunkte weiter als das Dreijahrestief. Unternehmensanleihen sollten auch weiterhin niedrige, aber positive Renditen liefern, die von einem geringen Ausfallrisiko, der anhaltenden Renditejagd des Marktes und Stützungsmaßnahmen der Europäischen und Britischen Zentralbanken angetrieben werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	18.438	(8.015)
Erlös	6.618	8.279
Aufwand	(1.218)	(1.576)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(751)	(1.428)
Nettoerlös vor Steuern	4.649	5.275
Steuern	—	—
Nettoerlöse nach Steuern	4.649	5.275
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	23.087	(2.740)
Ausschüttungen	(5.722)	(6.676)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	17.365	(9.416)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	258.227	249.026
Umlaufvermögen:		
Forderungen	4.913	8.626
Sicht- und Bankguthaben	3.971	7.164
Aktiva, insgesamt	267.111	264.816
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(2.386)	(3.119)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(133)	(174)
Zahlbare Ausschüttungen	(814)	(852)
Sonstige Kreditoren	(859)	(4.715)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.192)	(8.860)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	262.919	255.956

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	255.956	329.528
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	13.049	5.991
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(25.735)	(42.581)
	(12.686)	(36.590)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	17.365	(9.416)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.282	2.626
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	2	2
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	262.919	286.150

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,1751	0,0350	0,1401	—	0,1401	0,1346
08.04.16 bis 07.05.16	0,1629	0,0326	0,1303	—	0,1303	0,1401
08.05.16 bis 07.06.16	0,1599	0,0320	0,1279	—	0,1279	0,1343
08.06.16 bis 07.07.16	0,1941	0,0388	0,1553	—	0,1553	0,1236
08.07.16 bis 07.08.16	0,1555	0,0311	0,1244	—	0,1244	0,1328
08.08.16 bis 07.09.16	0,1655	0,0331	0,1324	—	0,1324	0,1405
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.04.16	0,0703	0,0141	0,0562	0,0839	0,1401	0,1346
08.04.16 bis 07.05.16	0,0061	0,0012	0,0049	0,1254	0,1303	0,1401
08.05.16 bis 07.06.16	0,0046	0,0009	0,0037	0,1242	0,1279	0,1343
08.06.16 bis 07.07.16	0,0848	0,0170	0,0678	0,0875	0,1553	0,1236
08.07.16 bis 07.08.16	0,0479	0,0096	0,0383	0,0861	0,1244	0,1328
08.08.16 bis 07.09.16	0,1171	0,0234	0,0937	0,0387	0,1324	0,1405
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,8104	0,8059

Threadneedle Strategic Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1755	–	0,1755	0,1685
08.04.16 bis 07.05.16	0,1632	–	0,1632	0,1755
08.05.16 bis 07.06.16	0,1602	–	0,1602	0,1682
08.06.16 bis 07.07.16	0,1945	–	0,1945	0,1548
08.07.16 bis 07.08.16	0,1558	–	0,1558	0,1663
08.08.16 bis 07.09.16	0,1658	–	0,1658	0,1759

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,0445	0,1310	0,1755	0,1685
08.04.16 bis 07.05.16	0,0271	0,1361	0,1632	0,1755
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,1602	0,1602	0,1682
08.06.16 bis 07.07.16	0,0076	0,1869	0,1945	0,1548
08.07.16 bis 07.08.16	0,0240	0,1318	0,1558	0,1663
08.08.16 bis 07.09.16	–	0,1658	0,1658	0,1759

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

1,0150 1,0092

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,1930	0,0386	0,1544	–	0,1544	0,1478
08.04.16 bis 07.05.16	0,1798	0,0360	0,1438	–	0,1438	0,1538
08.05.16 bis 07.06.16	0,1769	0,0354	0,1415	–	0,1415	0,1476
08.06.16 bis 07.07.16	0,2135	0,0427	0,1708	–	0,1708	0,1361
08.07.16 bis 07.08.16	0,1719	0,0344	0,1375	–	0,1375	0,1461
08.08.16 bis 07.09.16	0,1835	0,0367	0,1468	–	0,1468	0,1544

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,0213	0,0043	0,0170	0,1374	0,1544	0,1478
08.04.16 bis 07.05.16	0,0150	0,0030	0,0120	0,1318	0,1438	0,1538
08.05.16 bis 07.06.16	0,0011	0,0002	0,0009	0,1406	0,1415	0,1476
08.06.16 bis 07.07.16	0,0268	0,0054	0,0214	0,1494	0,1708	0,1361
08.07.16 bis 07.08.16	–	–	–	0,1375	0,1375	0,1461
08.08.16 bis 07.09.16	0,0039	0,0008	0,0031	0,1437	0,1468	0,1544

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

0,8948 0,8858

Anteilsklasse 2

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2038	–	0,2038	0,1952
08.04.16 bis 07.05.16	0,1899	–	0,1899	0,2031
08.05.16 bis 07.06.16	0,1868	–	0,1868	0,1949
08.06.16 bis 07.07.16	0,2255	–	0,2255	0,1797
08.07.16 bis 07.08.16	0,1816	–	0,1816	0,1930
08.08.16 bis 07.09.16	0,1938	–	0,1938	0,2039

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,0138	0,1900	0,2038	0,1952
08.04.16 bis 07.05.16	0,1899	–	0,1899	0,2031
08.05.16 bis 07.06.16	0,0885	0,0983	0,1868	0,1949
08.06.16 bis 07.07.16	0,1560	0,0695	0,2255	0,1797
08.07.16 bis 07.08.16	0,0695	0,1121	0,1816	0,1930
08.08.16 bis 07.09.16	0,0338	0,1600	0,1938	0,2039

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

1,1814 1,1698

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,4186	–	0,4186	0,3835
08.04.16 bis 07.05.16	0,3915	–	0,3915	0,3999
08.05.16 bis 07.06.16	0,3864	–	0,3864	0,3857
08.06.16 bis 07.07.16	0,4682	–	0,4682	0,3568
08.07.16 bis 07.08.16	0,3788	–	0,3788	0,3844
08.08.16 bis 07.09.16	0,4054	–	0,4054	0,4076

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,4016	0,0170	0,4186	0,3835
08.04.16 bis 07.05.16	0,2877	0,1038	0,3915	0,3999
08.05.16 bis 07.06.16	0,2026	0,1838	0,3864	0,3857
08.06.16 bis 07.07.16	0,1141	0,3541	0,4682	0,3568
08.07.16 bis 07.08.16	0,2054	0,1734	0,3788	0,3844
08.08.16 bis 07.09.16	0,0095	0,3959	0,4054	0,4076

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

2,4489 2,3179

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,3780	0,0756	0,3024	–	0,3024	0,2888
08.04.16 bis 07.05.16	0,3519	0,0704	0,2815	–	0,2815	0,3007
08.05.16 bis 07.06.16	0,3459	0,0692	0,2767	–	0,2767	0,2885
08.06.16 bis 07.07.16	0,4193	0,0839	0,3354	–	0,3354	0,2657
08.07.16 bis 07.08.16	0,3365	0,0673	0,2692	–	0,2692	0,2855
08.08.16 bis 07.09.16	0,3585	0,0717	0,2868	–	0,2868	0,3021

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,1539	0,0308	0,1231	0,1793	0,3024	0,2888
08.04.16 bis 07.05.16	0,1493	0,0299	0,1194	0,1621	0,2815	0,3007
08.05.16 bis 07.06.16	0,1070	0,0214	0,0856	0,1911	0,2767	0,2885
08.06.16 bis 07.07.16	0,1388	0,0278	0,1110	0,2244	0,3354	0,2657
08.07.16 bis 07.08.16	0,1356	0,0271	0,1085	0,1607	0,2692	0,2855
08.08.16 bis 07.09.16	0,1634	0,0327	0,1307	0,1561	0,2868	0,3021

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

1,7520 1,7313

Anteilsklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3780	–	0,3780	0,3609
08.04.16 bis 07.05.16	0,3520	–	0,3520	0,3759
08.05.16 bis 07.06.16	0,3458	–	0,3458	0,3605
08.06.16 bis 07.07.16	0,4192	–	0,4192	0,3321
08.07.16 bis 07.08.16	0,3365	–	0,3365	0,3571
08.08.16 bis 07.09.16	0,3586	–	0,3586	0,3776

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,1468	0,2312	0,3780	0,3609
08.04.16 bis 07.05.16	0,2450	0,1070	0,3520	0,3759
08.05.16 bis 07.06.16	0,1497	0,1961	0,3458	0,3605
08.06.16 bis 07.07.16	0,1975	0,2217	0,4192	0,3321
08.07.16 bis 07.08.16	0,1230	0,2135	0,3365	0,3571
08.08.16 bis 07.09.16	0,2098	0,1488	0,3586	0,3776

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

2,1901 2,1641

Anteilsklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,4504	–	0,4504	0,4117
08.04.16 bis 07.05.16	0,4210	–	0,4210	0,4301
08.05.16 bis 07.06.16	0,4151	–	0,4151	0,4141
08.06.16 bis 07.07.16	0,5049	–	0,5049	0,3823
08.07.16 bis 07.08.16	0,4071	–	0,4071	0,4128
08.08.16 bis 07.09.16	0,4352	–	0,4352	0,4383

Gruppe 2

08.03.16 bis 07.04.16	0,1710	0,2794	0,4504	0,4117
08.04.16 bis 07.05.16	0,3196	0,1014	0,4210	0,4301
08.05.16 bis 07.06.16	0,3241	0,0910	0,4151	0,4141
08.06.16 bis 07.07.16	0,4551	0,0498	0,5049	0,3823
08.07.16 bis 07.08.16	0,3371	0,0700	0,4071	0,4128
08.08.16 bis 07.09.16	0,0384	0,3968	0,4352	0,4383

Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt

2,6337 2,4893

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

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	44,58	47,97	48,15	44,66	48,06	48,24
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,15	(1,11)	2,35	4,36	(0,72)	2,82
Betriebskosten (p)	(0,33)	(0,66)	(0,68)	(0,33)	(0,66)	(0,69)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,82	(1,77)	1,67	4,03	(1,38)	2,13
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,81)	(1,62)	(1,85)	(1,02)	(2,02)	(2,31)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	47,59	44,58	47,97	47,67	44,66	48,06
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,57	(3,69)	3,47	9,02	(2,87)	4,42
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	42.801	43.946	95.733	20.927	19.888	27.498
Abschließende Anzahl der Anteile	89.939.480	98.577.878	199.582.947	43.897.273	44.531.498	57.221.271
Betriebskosten (%)**	1,42 ¹	1,42	1,42	1,42 ¹	1,42	1,42
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	47,90	48,23	48,67	48,02	48,33	48,80
Niedrigster Anteilspreis (p)	44,86	43,97	47,47	44,95	44,06	47,57

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	47,88	51,26	51,20	50,58	54,15	54,09
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,45	(1,19)	2,49	4,95	(0,79)	3,16
Betriebskosten (p)	(0,20)	(0,41)	(0,42)	(0,22)	(0,43)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,25	(1,60)	2,07	4,73	(1,22)	2,72
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,89)	(1,78)	(2,01)	(1,18)	(2,35)	(2,66)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	51,24	47,88	51,26	54,13	50,58	54,15
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,88	(3,12)	4,04	9,35	(2,25)	5,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.583	13.383	22.667	7.136	3.047	3.171
Abschließende Anzahl der Anteile	14.800.060	27.953.066	44.221.814	13.184.747	6.024.306	5.855.915
Betriebskosten (%)**	0,81 ¹	0,81	0,81	0,82 ¹	0,82	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	51,58	51,55	51,82	54,52	54,47	54,79
Niedrigster Anteilspreis (p)	48,18	47,21	50,67	50,90	49,88	53,54

Threadneedle Strategic Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile [§]			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	103,86	106,34	101,14	95,33	101,91	101,64
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,23	(1,62)	6,04	8,87	(2,38)	4,96
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,86)	(0,84)	(0,36)	(0,72)	(0,75)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,79	(2,48)	5,20	8,51	(3,10)	4,21
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(1,75)	(3,48)	(3,94)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	113,65	103,86	106,34	102,09	95,33	101,91
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,45	4,70	5,08	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,43	(2,33)	5,14	8,93	(3,04)	4,14
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	101.692	99.476	123.181	66.505	60.762	48.508
Abschließende Anzahl der Anteile	89.477.057	95.781.493	115.832.554	65.140.579	63.738.999	47.597.836
Betriebskosten (%)**	0,81 [†]	0,81	0,81	0,73 [†]	0,73	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	114,08	107,35	106,78	102,77	102,51	102,90
Niedrigster Anteilspreis (p)	104,53	102,06	101,42	95,94	93,99	100,71
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	95,33	101,91	101,65	113,58	116,21	110,45
Rendite vor Betriebskosten (p)	9,31	(1,51)	5,94	11,20	(1,79)	6,59
Betriebskosten (p)	(0,36)	(0,72)	(0,75)	(0,44)	(0,84)	(0,83)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,95	(2,23)	5,19	10,76	(2,63)	5,76
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,19)	(4,35)	(4,93)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	102,09	95,33	101,91	124,34	113,58	116,21
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,63	5,05	5,47
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	9,39	(2,19)	5,11	9,47	(2,26)	5,22
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	14.119	13.655	7.133	2.156	1.799	1.637
Abschließende Anzahl der Anteile	13.829.696	14.324.435	6.998.904	1.734.041	1.583.685	1.408.776
Betriebskosten (%)**	0,73 [†]	0,73	0,74	0,73 [†]	0,73	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	102,84	102,52	102,98	124,81	117,32	116,69
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,94	94,00	100,73	114,32	111,61	110,75

**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.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

[‡]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Strategic Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	98.577.878
Ausgegebene Anteile	8.036.331
Zurückgenommene Anteile	(15.181.813)
Nettoumwandlungen	(1.492.916)
Schlussanteile	<u>89.939.480</u>

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	44.531.498
Ausgegebene Anteile	18.137
Zurückgenommene Anteile	(607.278)
Nettoumwandlungen	(45.084)
Schlussanteile	<u>43.897.273</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	27.953.066
Ausgegebene Anteile	53.184
Zurückgenommene Anteile	(478.149)
Nettoumwandlungen	(12.728.041)
Schlussanteile	<u>14.800.060</u>

Klasse 2 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	6.024.306
Ausgegebene Anteile	13.693.535
Zurückgenommene Anteile	(6.533.094)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>13.184.747</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	95.781.493
Ausgegebene Anteile	702.465
Zurückgenommene Anteile	(7.005.434)
Nettoumwandlungen	(1.467)
Schlussanteile	<u>89.477.057</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	63.738.999
Ausgegebene Anteile	800.766
Zurückgenommene Anteile	(6.492.263)
Nettoumwandlungen	7.093.077
Schlussanteile	<u>65.140.579</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	14.324.435
Ausgegebene Anteile	157.076
Zurückgenommene Anteile	(669.712)
Nettoumwandlungen	17.897
Schlussanteile	<u>13.829.696</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.583.685
Ausgegebene Anteile	252.622
Zurückgenommene Anteile	(103.607)
Nettoumwandlungen	1.341
Schlussanteile	<u>1.734.041</u>

Threadneedle American Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in Aktien mittlerer bis großer Unternehmen zu investieren, die in Nordamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Nordamerika tätig sind. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der

Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 195,80 Pence auf 224,38 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +15,83 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +18,82 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +20,88 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien setzten ihre Rallye über die letzten sechs Monate fort, obwohl sie einen deutlichen Gegenwind unter anderem durch ein gedämpftes Ergebniswachstum und das Brexit-Referendum erlebten. Die Entscheidung des Vereinigten

Königreichs für den Austritt aus der Europäischen Union führte zu einer gewissen kurzfristigen Marktschwäche und einer Rallye im Dollar. Risikoanlagen erholten sich anschließend jedoch, und der Dollar stabilisierte sich. Die Anleiherenditen gingen weiter zurück und 10-jährige US-Anleihen fielen unmittelbar nach dem Brexit unter 1,40 %. Risikoanlagen erholten sich nach dem Brexit, wobei die Volatilität über die Sommermonate schnell zurückging.

Binnenwirtschaftliche Daten zeigten über den Zeitraum weiter eine Expansion an. Einstellungstrends waren über den Zeitraum volatil, zeigten insgesamt jedoch, dass die US-Wirtschaft weiter neue Stellen schafft. Aus Daten vom Institute of Supply Management ging hervor, dass Dienstleistungen weiter expandieren, während sich das verarbeitende Gewerbe erholte. Der stärkere Dollar und der schwächere Ölpreis wirkten sich auf das verarbeitende Gewerbe aus, bei nachlassendem Gegenwind begann es jedoch, sich zu erholen. Ähnlich zeigten gedämpfte Ergebnisse für das zweite Quartal die Schwäche bei Energie und Exporten an, sie sollten sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte verbessern. Der Verbraucher, das Rückgrat der US-Wirtschaft, scheint weiter zu konsumieren, wenngleich in moderaterem Umfang. Bezüglich der Sektorperformance trugen stabilere Ölpreise mit West Texas Intermediate bei weiterhin über 40 US-Dollar pro Barrel zu einer Outperformance der Energieaktien bei.

Nach dem Brexit führten wir eine Reihe von Änderungen im Portfolio durch, um uns auf die erwarteten Marktauswirkungen vorzubereiten. Unter anderem:

– Einführung einer stärkeren inländischen Ausrichtung im Portfolio, wozu Positionen in mehreren Unternehmen

abgestoßen werden mussten, darunter Magna International, ein Autozulieferer mit einem signifikanten internationalen Umsatzengagement. Anschließend bauten wir erneut eine Position auf.

– Beta-Senkung bei Energie und Gesundheit, was zum Verkauf des Biopharmaunternehmens Incyte und zum Kauf von Johnson & Johnson führte, dessen Geschäft in Konsumgütern diversifiziert ist.

– Verringerung unserer Zinssensitivität zum Beispiel durch das Schließen unserer Position im Lebensversicherer Lincoln Financial, die wir zu Beginn des Berichtszeitraums erworben hatten.

– Steigerung des Qualitätswachstums, insbesondere im Technologiesektor. Nachdem wir die Aktien zu Beginn des Berichtszeitraums abgestoßen hatten, bauten wir erneut eine Position in Facebook auf, das ein anhaltend starkes Wachstum und Erfolg bei der Monetisierung seiner Benutzerbasis zeigt.

Während die Aktienmärkte nach dem Brexit-Votum im Vereinigten Königreich gestiegen sind, glauben wir, dass weitere Risiken in den Bereichen Politik und Wirtschaft bestehen. Wir sehen die USA für weitere mögliche Turbulenzen angesichts der stützenden Binnenwirtschaft und eines diversen Aktienmarktes relativ gesehen besser aufgestellt. Während wir einen Anstieg der Volatilität von den jüngsten Tiefs erwarten, werden wir weiter aktiv nach attraktiven langfristigen Anlagegelegenheiten suchen, die sich bei Fehlbewertungen von Unternehmen durch den Markt ergeben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	253.105	(145.901)
Erlös	17.552	14.270
Aufwand	(10.976)	(11.359)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(1)
Nettoerlös vor Steuern	6.576	2.910
Steuern	(2.329)	(1.729)
Nettoerlöse nach Steuern	4.247	1.181
Gesamtertrag vor Ausgleich	257.352	(144.720)
Ausgleich	(114)	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	257.238	(144.720)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.945.820	1.791.639
Umlaufvermögen:		
Forderungen	6.592	78.538
Sicht- und Bankguthaben	23.209	15.689
Aktiva, insgesamt	1.975.621	1.885.866
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1)	(21)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(110)
Sonstige Kreditoren	(8.133)	(66.272)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(8.134)	(66.403)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.967.487	1.819.463

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.819.463	1.996.049
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	83.845	71.091
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(193.059)	(270.804)
	(109.214)	(199.713)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	257.238	(144.720)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.967.487	1.651.616

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	195,74	194,24	160,51	195,75	194,25	160,53
Rendite vor Betriebskosten (p)	30,29	4,62	36,31	30,30	4,62	36,52
Betriebskosten (p)	(1,69)	(3,12)	(2,58)	(1,70)	(3,12)	(2,80)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	28,60	1,50	33,73	28,60	1,50	33,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	224,34	195,74	194,24	224,35	195,75	194,25
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,19	0,52	0,53	0,19	0,52	0,57
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	14,61	0,77	21,01	14,61	0,77	21,01
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4.814	4.854	6.160	545.278	530.520	731.858
Abschließende Anzahl der Anteile	2.146.011	2.479.894	3.171.262	243.047.873	271.020.970	376.761.078
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,64	1,66	1,62 [†]	1,64	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)	0,18	0,27	0,33	0,18	0,27	0,33
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	232,92	202,21	195,27	232,92	202,21	195,30
Niedrigster Anteilspreis (p)	192,15	171,46	150,56	192,15	171,46	150,57

	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	196,48	194,51	204,70	218,43	215,49	176,98
Rendite vor Betriebskosten (p)	35,00	5,13	(6,87)	33,87	5,18	40,48
Betriebskosten (p)	(1,73)	(3,16)	(3,32)	(1,23)	(2,24)	(1,97)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,27	1,97	(10,19)	32,64	2,94	38,51
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	229,75	196,48	194,51	251,07	218,43	215,49
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,87	0,64
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,19	0,53	0,68	0,21	0,58	0,63
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,93	1,01	(4,98)	14,94	1,36	21,76
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.286	3.127	8.463	1.043.727	940.787	943.677
Abschließende Anzahl der Anteile	1.430.125	1.591.411	4.350.761	415.717.660	430.711.104	437.919.721
Betriebskosten (%)**	1,62 [†]	1,65	1,66	1,05 [†]	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,18	0,27	0,33	0,18	0,27	0,33
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	238,92	199,93	209,96	260,57	224,46	216,63
Niedrigster Anteilspreis (p)	193,21	179,43	185,31	214,42	190,75	166,10

Threadneedle American Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse X – Nettotothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	229,83	225,37	182,51	164,04	162,57	134,03
Rendite vor Betriebskosten (p)	35,72	4,59	42,95	25,45	3,91	30,70
Betriebskosten (p)	(0,06)	(0,13)	(0,09)	(0,72)	(1,33)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	35,66	4,46	42,86	24,73	2,58	29,54
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	(1,11)	(1,00)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	265,49	229,83	225,37	188,77	164,04	162,57
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	3,10	225,62	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,22	0,61	0,62	0,16	0,44	0,48
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,52	1,98	23,48	15,08	1,59	22,04
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	8	7	7	17.812	16.342	20.190
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	9.435.463	9.961.959	12.419.419
Betriebskosten (%)**	0,05 [†]	0,06	0,05	0,82 [†]	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)	0,18	0,27	0,33	0,18	0,27	0,33
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	275,36	234,11	225,68	195,89	169,37	164,43
Niedrigster Anteilspreis (p)	225,62	199,65	171,50	161,12	144,05	125,83

	Klasse Z – Nettotothesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Nettotothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	167,84	165,21	135,39	109,07	106,95	111,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,04	3,98	31,00	19,48	3,00	(3,75)
Betriebskosten (p)	(0,74)	(1,35)	(1,18)	(0,49)	(0,88)	(0,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,30	2,63	29,82	18,99	2,12	(4,67)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	193,14	167,84	165,21	128,06	109,07	106,95
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,06	0,93	–	0,59	0,43
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,16	0,45	0,49	0,11	0,29	0,38
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	15,07	1,59	22,03	17,41	1,98	(4,18)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	352.109	323.645	285.586	453	181	108
Abschließende Anzahl der Anteile	182.309.779	192.830.276	172.859.877	353.799	165.750	101.503
Betriebskosten (%)**	0,82 [†]	0,83	0,82	0,82 [†]	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)	0,18	0,27	0,33	0,18	0,27	0,33
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	200,42	172,12	166,08	133,11	110,79	115,12
Niedrigster Anteilspreis (p)	164,76	146,39	127,09	107,26	99,04	101,50

**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.

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

[‡]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle American Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	2.479.894
Ausgegebene Anteile	116.047
Zurückgenommene Anteile	(393.816)
Nettoumwandlungen	(56.114)
Schlussanteile	<u>2.146.011</u>

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	271.020.970
Ausgegebene Anteile	11.332.941
Zurückgenommene Anteile	(32.235.782)
Nettoumwandlungen	(7.070.256)
Schlussanteile	<u>243.047.873</u>

Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.591.411
Ausgegebene Anteile	372.987
Zurückgenommene Anteile	(534.273)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.430.125</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	430.711.104
Ausgegebene Anteile	22.608.286
Zurückgenommene Anteile	(37.330.317)
Nettoumwandlungen	(271.413)
Schlussanteile	<u>415.717.660</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

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

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	9.961.959
Ausgegebene Anteile	384.492
Zurückgenommene Anteile	(1.205.143)
Nettoumwandlungen	294.155
Schlussanteile	<u>9.435.463</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	192.830.276
Ausgegebene Anteile	2.181.457
Zurückgenommene Anteile	(21.073.772)
Nettoumwandlungen	8.371.818
Schlussanteile	<u>182.309.779</u>

Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	2016
Eröffnungsanteile	165.750
Ausgegebene Anteile	270.000
Zurückgenommene Anteile	(81.951)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>353.799</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 Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 199,07 Pence auf 232,21 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +19,04 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +18,82 %. (Zur Information: Der S&P 500 Composite Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +20,88 % und der NASDAQ Composite Index einen Ertrag von +18,14 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien setzten ihre Rallye über die letzten sechs Monate fort, obwohl sie einen deutlichen Gegenwind unter anderem durch ein gedämpftes Ergebniswachstum und das Brexit-Referendum erlebten. Die Entscheidung des Vereinigten Königreichs für den Austritt aus der Europäischen Union führte zu einer gewissen kurzfristigen Marktschwäche und einer Rallye im Dollar. Risikoanlagen erholten sich anschließend jedoch, und der Dollar stabilisierte sich. Die Anleiherenditen gingen weiter zurück und 10-jährige US-Anleihen fielen unmittelbar nach dem Brexit unter 1,40 %. Risikoanlagen erholten sich nach dem Brexit, wobei die Volatilität über die Sommermonate schnell zurückging.

Binnenwirtschaftliche Daten zeigten über den Zeitraum weiter eine Expansion an. Einstellungstrends waren über den Zeitraum volatil, zeigten insgesamt jedoch, dass die US-Wirtschaft weiter neue Stellen schafft. Aus Daten vom Institute of Supply Management ging hervor, dass Dienstleistungen weiter expandieren, während sich das verarbeitende Gewerbe erholte. Der stärkere Dollar und der schwächere Ölpreis wirkten sich auf das verarbeitende Gewerbe aus, bei nachlassendem Gegenwind begann es jedoch, sich zu erholen. Ähnlich zeigten gedämpfte Ergebnisse für das zweite Quartal die Schwäche bei Energie und Exporten an, sie sollten sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte verbessern. Der Verbraucher, das Rückgrat der US-Wirtschaft, scheint weiter zu konsumieren, wenngleich in moderaterem Umfang. Bezüglich der Sektorperformance trugen stabilere

Ölpreise mit WTI bei weiterhin über 40 US-Dollar pro Barrel zu einer Outperformance der Energieaktien bei.

Nach dem Brexit führten wir eine Reihe von Änderungen im Portfolio durch, um uns auf die erwarteten Marktauswirkungen vorzubereiten. Unter anderem:

- Einführung einer stärkeren inländischen Ausrichtung im Portfolio, wozu Positionen in mehreren Unternehmen abgestoßen werden mussten, darunter PVH, ein Bekleidungsunternehmen, das eine internationale Präsenz anstrebt, die wir zu Beginn des Berichtszeitraums kauften.
- Verringerung unserer Zinssensitivität mit neuen Portfoliopositionen wie Berkshire Hathaway, einer Versicherungs- und Investmentgesellschaft.
- Steigerung des Qualitätswachstums, insbesondere im Technologiesektor. Neue Titel im Portfolio beinhalten Facebook, das ein anhaltend starkes Wachstum und Erfolg bei der Monetisierung seiner Benutzerbasis zeigt.

Während die Aktienmärkte nach dem Brexit-Votum im Vereinigten Königreich gestiegen sind, glauben wir, dass weitere Risiken in den Bereichen Politik und Wirtschaft bestehen. Wir sehen die USA für weitere mögliche Turbulenzen angesichts der stützenden Binnenwirtschaft und eines diversen Aktienmarktes relativ gesehen besser aufgestellt. Während wir einen Anstieg der Volatilität von den jüngsten Tiefs erwarten, werden wir weiter aktiv nach attraktiven langfristigen Anlagegelegenheiten suchen, die sich bei Fehlbewertungen von Unternehmen durch den Markt ergeben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	161.624	(77.772)
Erlös	8.563	9.409
Aufwand	(6.629)	(7.758)
Nettoerlös vor Steuern	1.934	1.651
Steuern	(1.265)	(1.214)
Nettoerlöse nach Steuern	669	437
Gesamtertrag vor Ausgleich	162.293	(77.335)
Ausgleich	(71)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	162.222	(77.335)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.047.076	1.011.034
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.909	25.468
Sicht- und Bankguthaben	30.018	13.928
Aktiva, insgesamt	1.080.003	1.050.430
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(11)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(79)
Sonstige Kreditoren	(4.564)	(26.326)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.564)	(26.416)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.075.439	1.024.014

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.024.014	1.285.468
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	21.667	24.013
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(132.464)	(218.379)
	(110.797)	(194.366)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	162.222	(77.335)
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.075.439	1.013.767

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	198,90	198,37	173,07	199,02	198,48	173,18
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,89	3,75	28,24	34,90	3,74	28,24
Betriebskosten (p)	(1,74)	(3,22)	(2,94)	(1,74)	(3,20)	(2,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,15	0,53	25,30	33,16	0,54	25,30
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	232,05	198,90	198,37	232,18	199,02	198,48
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,11	0,32	1,12	0,11	0,32	1,12
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,67	0,27	14,62	16,66	0,27	14,61
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	2.369	2.147	3.761	521.734	492.941	677.919
Abschließende Anzahl der Anteile	1.020.637	1.079.431	1.895.876	224.706.368	247.688.801	341.547.580
Betriebskosten (%)**	1,62 ¹	1,65	1,66	1,62 ¹	1,64	1,66
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,16	0,63	0,11	0,16	0,63
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	240,25	206,38	199,47	240,39	206,50	199,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	195,14	176,20	159,91	195,25	176,31	160,01
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	165,30	164,25	182,73	222,24	220,35	191,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	32,82	3,73	(15,57)	39,05	4,19	31,34
Betriebskosten (p)	(1,46)	(2,68)	(2,91)	(1,26)	(2,30)	(2,06)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	31,36	1,05	(18,48)	37,79	1,89	29,28
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	196,66	165,30	164,25	260,03	222,24	220,35
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,92	0,26
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,09	0,27	1,11	0,13	0,36	1,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,97	0,64	(10,11)	17,00	0,86	15,32
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.189	1.150	2.973	232.198	219.012	313.755
Abschließende Anzahl der Anteile	604.771	695.947	1.810.170	89.295.962	98.546.546	142.386.152
Betriebskosten (%)**	1,63 ¹	1,65	1,67	1,05 ¹	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,16	0,63	0,11	0,16	0,63
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	204,27	170,84	183,38	269,12	229,39	221,58
Niedrigster Anteilspreis (p)	162,45	151,48	159,89	218,05	196,27	176,66

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16'		
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	140,23	138,43	153,69	100,00		
Rendite vor Betriebskosten (p)	28,00	3,25	(13,68)	16,37		
Betriebskosten (p)	(0,80)	(1,45)	(1,58)	(0,01)		
Rendite nach Betriebskosten (p)*	27,20	1,80	(15,26)	16,36		
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	167,43	140,23	138,43	116,36		
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,53	1,24	–		
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,08	0,23	0,94	0,06		
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,40	1,30	(9,93)	16,36		
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	238	254	236	4		
Abschließende Anzahl der Anteile	142.369	180.989	170.640	3.000		
Betriebskosten (%)**	1,05 ¹	1,06	1,07	0,02 ¹		
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,16	0,63	0,11		
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	173,85	144,17	154,24	120,35		
Niedrigster Anteilspreis (p)	137,82	128,33	134,74	98,50		

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,91	152,34	132,99	155,60	153,93	133,17
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,88	2,89	21,81	27,35	2,93	21,89
Betriebskosten (p)	(0,68)	(1,25)	(1,09)	(0,69)	(1,26)	(1,13)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	26,20	1,64	20,72	26,66	1,67	20,76
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(1,07)	(1,37)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	179,11	152,91	152,34	182,26	155,60	153,93
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	1,03	0,55
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,09	0,25	0,83	0,09	0,25	0,87
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,13	1,08	15,58	17,13	1,08	15,59
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (£000)	11.613	11.326	16.114	306.046	297.160	270.683
Abschließende Anzahl der Anteile	6.483.659	7.407.087	10.577.488	167.915.748	190.980.088	175.845.161
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,83	0,83	0,82 ¹	0,83	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,16	0,63	0,11	0,16	0,63
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	185,34	158,61	154,57	188,61	160,28	154,78
Niedrigster Anteilspreis (p)	150,02	135,84	122,98	152,66	137,25	123,15

Threadneedle American Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ²	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,75	103,69	100,00	129,99	128,31	114,62
Rendite vor Betriebskosten (p)	20,61	(1,09)	4,66	25,86	2,72	14,60
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,85)	(0,97)	(0,59)	(1,04)	(0,91)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	20,15	(1,94)	3,69	25,27	1,68	13,69
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	121,90	101,75	103,69	155,26	129,99	128,31
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,63	0,34	–	0,89	5,57
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,06	0,17	0,74	0,08	0,21	0,72
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,80	(1,87)	3,69	19,44	1,31	11,94
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	12	10	11	5	4	5
Abschließende Anzahl der Anteile	10.000	10.000	10.000	3.001	3.001	3.938
Betriebskosten (%)**	0,81 ¹	0,83	0,83 ¹	0,82 ¹	0,82	0,81
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,16	0,63	0,11	0,16	0,63
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	127,11	110,44	113,64	161,20	133,68	141,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,70	92,68	88,79	127,75	119,00	109,05

	Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,75	105,72	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,87	(5,14)	6,54
Betriebskosten (p)	(0,44)	(0,83)	(0,82)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,43	(5,97)	5,72
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	110,18	99,75	105,72
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,64	0,35
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,06	0,17	0,63
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	10,46	(5,65)	5,72
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	31	10	11
Abschließende Anzahl der Anteile	28.386	10.000	10.000
Betriebskosten (%)**	0,82 ¹	0,81	0,83 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,11	0,16	0,63
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	110,64	109,61	106,55
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,33	89,97	92,48

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

¹Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt

²Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 13. März 2014 aufgelegt.

³Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile wurden am 13. März 2014 aufgelegt.

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

¹Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle American Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	1.079.431
Ausgegebene Anteile	185.107
Zurückgenommene Anteile	(225.052)
Nettoumwandlungen	(18.849)
Schlussanteile	1.020.637
Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	247.688.801
Ausgegebene Anteile	429.302
Zurückgenommene Anteile	(22.491.532)
Nettoumwandlungen	(920.203)
Schlussanteile	224.706.368
Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	695.947
Ausgegebene Anteile	1.451.709
Zurückgenommene Anteile	(1.542.885)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	604.771
Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	98.546.546
Ausgegebene Anteile	7.056.321
Zurückgenommene Anteile	(15.589.369)
Nettoumwandlungen	(717.536)
Schlussanteile	89.295.962
Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	180.989
Ausgegebene Anteile	365.484
Zurückgenommene Anteile	(404.104)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	142.369
Klasse X – Nettothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.000
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	7.407.087
Ausgegebene Anteile	207.471
Zurückgenommene Anteile	(1.184.494)
Nettoumwandlungen	53.595
Schlussanteile	6.483.659

2016

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	190.980.088
Ausgegebene Anteile	113.525
Zurückgenommene Anteile	(25.338.840)
Nettoumwandlungen	2.160.975
Schlussanteile	167.915.748

Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	10.000

Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	3.001

Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	10.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	18.386
Schlussanteile	28.386

*Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

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 Nettothesaurierungsanteile der Anteilklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle American Smaller Companies Fund (US) stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 215,42 Pence auf 262,03 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +24,56 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +23,39 %. (Zur Information: Der S&P 400 Mid Cap Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +25,86 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

US-Aktien setzten ihre Rallye über die letzten sechs Monate fort, obwohl sie einen deutlichen Gegenwind unter anderem durch ein gedämpftes Ergebniswachstum und das Brexit-Referendum

erlebten. Die Entscheidung des Vereinigten Königreichs für den Austritt aus der Europäischen Union führte zu einer gewissen kurzfristigen Marktschwäche und einer Rallye im Dollar. Risikoanlagen erholten sich anschließend jedoch, und der Dollar stabilisierte sich. Die Anleiherenditen gingen weiter zurück und 10-jährige US-Anleihen fielen unmittelbar nach dem Brexit unter 1,40 %. Risikoanlagen erholten sich nach dem Brexit, wobei die Volatilität über die Sommermonate schnell zurückging.

Binnenwirtschaftliche Daten zeigten über den Zeitraum weiter eine Expansion an. Einstellungstrends waren über den Zeitraum volatil, zeigten insgesamt jedoch, dass die US-Wirtschaft weiter neue Stellen schafft. Aus Daten vom Institute of Supply Management (ISM) ging hervor, dass Dienstleistungen weiter expandieren, während sich das verarbeitende Gewerbe erholte. Der stärkere Dollar und der schwächere Ölpreis wirkten sich auf das verarbeitende Gewerbe aus, bei nachlassendem Gegenwind begann es jedoch, sich zu erholen. Ähnlich zeigten gedämpfte Ergebnisse für das zweite Quartal die Schwäche bei Energie und Exporten an, sie sollten sich jedoch in der zweiten Jahreshälfte verbessern. Der Verbraucher, das Rückgrat der US-Wirtschaft, scheint weiter zu konsumieren, wenngleich in moderaterem Umfang. Bezüglich der Sektorperformance trugen stabilere Ölpreise mit WTI bei weiterhin über 40 US-Dollar pro Barrel zu einer Outperformance der Energieaktien bei.

Über das Quartal stockten wir mehrere Unternehmen im Portfolio auf, die wir als sehr gut aufgestellt sehen, um von der aktuellen Marktdynamik zu profitieren. Unter anderem:

– PNM, der größte Stromversorger in New Mexico, wird gegenüber regulierten Versorgern mit einem Abschlag

gehandelt, und die Wachstumsrate seiner Kundenbasis liegt über dem Branchendurchschnitt. Das Unternehmen kann potentiell die Dividenden entsprechend dem Wachstum beim Ergebnis pro Aktie mit einer Gelegenheit zur Erhöhung der Ausschüttungsquote anheben.

– Die Bankengruppe Zion ist ein bevorzugter, zinsensensitiver Titel. Nach der Umstrukturierung ihrer Geschäftseinheiten zur Kostensenkung bieten sich zusätzliche Möglichkeiten für erhöhte Margen.

– Nabor, ein Bohrunternehmen in der Energiebranche, wurde an einem attraktiven Einstiegspunkt in das Portfolio aufgenommen, als die Aktie schwächelte und hinter anderen Servicegesellschaften zurückblieb. Die Gesellschaft weist jedoch einen guten Business-Mix und eine starke Bilanz auf und legt den Fokus auf die Kapitalrendite.

Im Berichtszeitraum haben wir FLIR Systems, Westar Energy und Tempur Sealey abgestoßen, da sie kein attraktives Risiko-/ Renditeprofil mehr boten.

Während die Aktienmärkte nach dem Brexit-Votum im Vereinigten Königreich gestiegen sind, glauben wir, dass weitere Risiken in den Bereichen Politik und Wirtschaft bestehen. Wir sehen die USA für weitere mögliche Turbulenzen angesichts der stützenden Binnenwirtschaft und eines diversen Aktienmarktes relativ gesehen besser aufgestellt. Während wir einen Anstieg der Volatilität von den jüngsten Tiefs erwarten, werden wir weiter aktiv nach attraktiven langfristigen Anlagegelegenheiten suchen, die sich bei Fehlbewertungen von Unternehmen durch den Markt ergeben.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	119.447	(27.234)
Erlös	4.120	2.996
Aufwand	(3.575)	(3.789)
Nettoerträge/(-aufwendungen) vor Steuern	545	(793)
Steuern	(617)	(313)
Nettoaufwand nach Steuern	(72)	(1.106)
Gesamtertrag vor Ausgleich	119.375	(28.340)
Ausgleich	19	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	119.394	(28.340)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	658.880	527.154
Umlaufvermögen:		
Forderungen	489	2.820
Sicht- und Bankguthaben	10.967	13.480
Aktiva, insgesamt	670.336	543.454
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	–	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	–	(9)
Sonstige Kreditoren	(1.766)	(3.328)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.766)	(3.338)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	668.570	540.116

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	540.116	608.600
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	62.063	83.256
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(53.033)	(79.673)
	9.030	3.583
Verwässerungsanpassung	30	22
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	119.394	(28.340)
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	668.570	583.865

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das den Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	128,26	133,72	110,48	168,18	175,10	144,49
Rendite vor Betriebskosten (p)	29,01	(4,14)	24,46	38,02	(5,42)	31,98
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,14)	(1,06)	(0,81)	(1,50)	(1,37)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	28,38	(5,28)	23,40	37,21	(6,92)	30,61
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(0,18)	(0,16)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	156,64	128,26	133,72	205,39	168,18	175,10
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,26	0,12
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,10	0,18	0,16	0,12	0,24	0,21
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	22,13	(3,95)	21,18	22,13	(3,95)	21,18
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.789	6.515	5.153	204.468	135.122	110.979
Abschließende Anzahl der Anteile	6.887.829	5.080.103	3.853.753	99.550.071	80.343.853	63.380.748
Betriebskosten (%)**	0,87 [†]	0,88	0,88	0,87 [†]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,13	0,14	0,13	0,13	0,14	0,13
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	160,24	143,08	134,58	210,11	187,35	176,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	126,34	111,64	103,77	165,47	146,19	135,72

**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.

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

[†]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	5.582.910
Ausgegebene Anteile	243.375
Zurückgenommene Anteile	(294.915)
Nettoumwandlungen	(108.063)
Schlussanteile	<u>5.423.307</u>

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	79.052.373
Ausgegebene Anteile	2.852.400
Zurückgenommene Anteile	(8.171.864)
Nettoumwandlungen	(634.904)
Schlussanteile	<u>73.098.005</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	86.917.770
Ausgegebene Anteile	2.828.937
Zurückgenommene Anteile	(7.316.425)
Nettoumwandlungen	(1.039.327)
Schlussanteile	<u>81.390.955</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.483.000
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.483.000</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	5.080.103
Ausgegebene Anteile	714.472
Zurückgenommene Anteile	(475.041)
Nettoumwandlungen	1.568.295
Schlussanteile	<u>6.887.829</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	80.343.853
Ausgegebene Anteile	25.395.511
Zurückgenommene Anteile	(7.432.039)
Nettoumwandlungen	1.242.746
Schlussanteile	<u>99.550.071</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 Schuldern 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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Dollar Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 56,38 Pence auf 62,09 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Bruttoerträge brutto vor Steuern und Gebühren +12,25 %**. (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 +11,07 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Die Renditen von US-Staatsanleihen fielen über die letzten sechs Monate von ca. 1,90 % auf 1,50 % und folgten damit einem breiten globalen Trend. Die US-Wirtschaftsdaten enttäuschten während des Berichtszeitraums weitgehend, wodurch der Druck auf die US-Notenbank nachließ, die Zinsen anzuheben. Während die Arbeitslosenquote weiter fällt, gibt es indes kaum Anzeichen für einen aufkommenden Inflationsdruck.

Für Unternehmensanleihen war es ebenfalls eine sehr konstruktive Periode: Die Spreads verengten sich von etwa 190 Basispunkten gegenüber US-Staatsanleihen zum Ende des Berichtszeitraums auf fast 140 Basispunkte. Dieser Marktbereich bleibt von der

lockeren Geldpolitik und den attraktiven Bewertungen nach dem Abverkauf zu Jahresbeginn gestützt.

Bezüglich der Portfolioaktivität haben wir unsere Short-Duration-Position beibehalten. Ferner haben wir unsere Übergewichtung im Rentenmarktrisiko verringert. Wir schichteten die Fondspositionierung thematisch von zyklischen Sektoren wie Finanzwerten und Rohstoffen in defensivere Sektoren wie regulierte Versorger und Konsumgüter um. Beispiele für diese Käufe sind Southern Co, AB InBev und Japan Tobacco.

Die Renditen von US-Staatsanleihen sind bezüglich nominaler Renditen, aber auch im Vergleich mit aktuellen und erwarteten Niveaus bei Wachstum und Inflation sehr niedrig. Die Spreads der Unternehmensanleihen haben sich auch deutlich verengt und sind jetzt auf Niveaus in der Nähe des langfristigen Durchschnitts zurückgekehrt. Der Kreditzyklus scheint eher reif zu sein und der Umfang der Emissionen sowie aktienfreundlichere Aktivitäten sind Beispiele für das Verhalten am Zyklusende. Die Anleiherenditen waren über die letzten sechs Monate stark, der Ausblick scheint jedoch etwas schwieriger.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	9.088	(1.653)
Erlös	1.038	980
Aufwand	(453)	(332)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(150)	(322)
Nettoerlös vor Steuern	435	326
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	435	326
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	9.523	(1.327)
Ausschüttungen	(812)	(602)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	8.711	(1.929)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	68.836	55.974
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.020	626
Sicht- und Bankguthaben	11.491	6.945
Aktiva, insgesamt	81.347	63.545
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(80)	–
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(626)	(552)
Sonstige Kreditoren	(495)	(151)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(1.201)	(703)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	80.146	62.842

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	62.842	65.781
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	42.396	2.848
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(34.052)	(12.760)
	8.344	(9.912)
Verwässerungsanpassung	93	19
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	8.711	(1.929)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	156	148
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	80.146	54.107

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um 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 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1 Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Nettoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/ Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,6028	0,1206	0,4822	–	0,4822	0,4403
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,2726	0,0545	0,2181	0,2641	0,4822	0,4403
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,4822	0,4403

Anteilsklasse 1 Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,2738	–	1,2738	1,1389
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,6867	0,5871	1,2738	1,1389
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,2738	1,1389

Threadneedle Dollar Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Nettoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/ Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	1,1608	0,2322	0,9286	—	0,9286	0,8434
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,4655	0,0931	0,3724	0,5562	0,9286	0,8434
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,9286	0,8434

Anteilsklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,3362	—	1,3362	1,1878
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,5150	0,8212	1,3362	1,1878
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,3362	1,1878

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

Threadneedle Dollar Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	55,74	54,15	48,03	117,79	112,05	97,15
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,59	3,16	7,68	14,20	7,08	16,14
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,65)	(0,61)	(0,74)	(1,34)	(1,24)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,24	2,51	7,07	13,46	5,74	14,90
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,48)	(0,92)	(0,95)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,50	55,74	54,15	131,25	117,79	112,05
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,27	2,39	2,43
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,19	4,64	14,72	11,43	5,12	15,34
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	55.593	46.054	39.394	15.036	10.222	16.598
Abschließende Anzahl der Anteile	90.391.047	82.630.475	72.746.813	11.455.987	8.678.305	14.812.961
Betriebskosten (%)**	1,19 ¹	1,21	1,21	1,19 ¹	1,21	1,21
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	64,21	57,42	55,56	135,93	120,31	113,95
Niedrigster Anteilspreis (p)	54,99	50,97	47,85	116,35	105,58	96,96

	Klasse Z – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,11	101,61	89,66	121,00	114,44	98,69
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,47	5,93	14,41	14,62	7,32	16,46
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,67)	(0,64)	(0,43)	(0,76)	(0,71)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,10	5,26	13,77	14,19	6,56	15,75
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,93)	(1,76)	(1,82)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	116,28	105,11	101,61	135,19	121,00	114,44
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	1,34	2,50	2,54
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,51	5,18	15,36	11,73	5,73	15,96
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	8.537	6.163	9.659	980	403	130
Abschließende Anzahl der Anteile	7.341.951	5.863.026	9.506.088	725.103	333.386	113.437
Betriebskosten (%)**	0,65 ¹	0,67	0,67	0,65 ¹	0,67	0,66
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	121,37	108,29	104,21	139,97	123,58	116,38
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,86	95,77	89,49	119,72	108,04	98,71

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

¹Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Dollar Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	82.630.475
Ausgegebene Anteile	11.667.176
Zurückgenommene Anteile	(3.906.604)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>90.391.047</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	8.678.305
Ausgegebene Anteile	21.103.711
Zurückgenommene Anteile	(18.326.029)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>11.455.987</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	5.863.026
Ausgegebene Anteile	8.151.260
Zurückgenommene Anteile	(6.672.335)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>7.341.951</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	333.386
Ausgegebene Anteile	512.122
Zurückgenommene Anteile	(120.405)
Nettoumwandlungen	—
Schlussanteile	<u>725.103</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 Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Japan Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 42,77 Pence auf 49,74 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +17,57 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +19,37 %. (Zur Information: Der TOPIX Index verzeichnete im selben Zeitraum einen Ertrag von +20,35 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Während sich der japanische TOPIX Index in Yen über den Zeitraum kaum veränderte, stiegen die Renditen für britische

Anleger aufgrund der Pfundschwäche gegenüber der japanischen Währung. Die überraschende Entscheidung des Vereinigten Königreichs, die Europäische Union zu verlassen, sendete Schockwellen über die globalen Märkte und steigerten die Anziehungskraft von sicheren Häfen wie dem Japanischen Yen. Der steigende Yen beeinträchtigte die Nachfrage nach japanischen Exporten und dämpfte die Unternehmensgewinne.

Die Stimmung gegenüber dem japanischen Markt wurde von Premierminister Shinzo Abes Sieg bei den Oberhauswahlen im Juli beflügelt. Sein Erfolg wurde als Vertrauensbeweis für seine als Abenomics bekannten Wirtschaftsreformen um die drei politischen Pfeile der geldpolitischen Stimulierung, finanzpolitischen Stimulierung und strukturellen Reformen gewertet, die die Konjunktur und die Inflation ankurbeln sollen. Das Wahlergebnis schürte Erwartungen an weitere Konjunkturmaßnahmen, und Anfang August wurde ein neues Paket mit insgesamt 28 Bio. Yen (276 Mrd. US-Dollar) angekündigt, das Maßnahmen zur Förderung von Infrastrukturinvestitionen und der Binnennachfrage beinhaltet.

Die Notwendigkeit weiterer fiskalpolitischer Maßnahmen wurde von jüngsten Wirtschaftsdaten bestätigt. Vorläufige Schätzungen ergaben, dass die japanische Wirtschaft im zweiten Quartal 2016 mit einer annualisierten Rate von nur 0,2 % expandiert, verglichen mit 2,0 % in den ersten drei Monaten des Jahres. Investitionsausgaben wuchsen über das Quartal bis Ende Juni so langsam wie seit 18 Monaten nicht mehr. Die Bank of Japan wiederholte auch, dass sie gegebenenfalls zu einer weiteren Lockerung der Geldpolitik bereit sei.

Während des Berichtszeitraums bauten wir eine neue Position in der Telekommunikationsgesellschaft KDDI auf. Die Smartphone-Durchdringung bleibt in Japan gering. Bei einem Anstieg erwarten wir, dass die Gesellschaft starke freie Cashflows und Dividendenwachstum generiert. Ein weiterer Kauf war der Sicherheitsdienstleister Sohgo Security Services. Das Unternehmen betreibt ein landesweites Servicenetz. Bei wachsenden Erträgen erwarten wir eine weitere Verbesserung der Margen. Ansonsten bauten wir eine neue Position im Nahrungsmittelkonzern Meiji Holdings auf, der ein sehr erfolgreiches probiotisches Yoghurtprodukt hat und auch vom wachsenden Pro-Kopf-Konsum von Schokolade in Japan profitiert.

Bei den Finanzwerten stiegen wir aus der Aozora Bank aus, die sich besser als die meisten japanischen Banken gehalten hatte und deren Bewertungen überhöht schienen. Hingegen stockten wir die derzeit größte Fondsposition Mitsubishi UFJ Financial auf. Außerdem verkauften wir die Position im Warenhaus- und Immobilienunternehmen Seibu, reduzierten die Position in Shimano deutlich und nahmen auch Gewinne im Schuhfilialisten ABC-Mart mit, der unser Preisziel erreicht hatte.

Für den weiteren Verlauf erwarten wir, dass die Exporteure unter Druck bleiben, wenn die Stärke des Yen anhält. Die Bewertungen bleiben jedoch allgemein günstig. Wir sehen immer noch zahlreiche Gelegenheiten in inländischen Wachstumsbereichen, die einen wesentlichen Teil des japanischen Aktienmarktes ausmachen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	59.871	(23.349)
Erlös	4.320	2.784
Aufwand	(2.261)	(2.444)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(1)	(1)
Nettoerlös vor Steuern	2.058	339
Steuern	(401)	(296)
Nettoerlöse nach Steuern	1.657	43
Gesamtertrag vor Ausgleich	61.528	(23.306)
Ausgleich	(58)	—
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	61.470	(23.306)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	418.920	411.194
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.714	709
Sicht- und Bankguthaben	3.343	5.389
Aktiva, insgesamt	424.977	417.292
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(49)	(1)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	—	(2)
Sonstige Kreditoren	(6.437)	(5.625)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(6.486)	(5.628)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	418.491	411.664

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	411.664	343.216
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	180.943	188.686
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(236.188)	(143.879)
	(55.245)	44.807
Verwässerungsanpassung	602	286
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	61.470	(23.306)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	418.491	365.003

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	42,74	43,04	37,58	47,78	47,82	41,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,33	0,42	6,10	8,22	0,47	6,77
Betriebskosten (p)	(0,37)	(0,72)	(0,64)	(0,27)	(0,51)	(0,45)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,96	(0,30)	5,46	7,95	(0,04)	6,32
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	49,70	42,74	43,04	55,73	47,78	47,82
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,20	0,15
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,04	0,05	0,07	0,04	0,06	0,08
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,28	(0,70)	14,53	16,64	(0,08)	15,23
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	124.444	144.703	145.045	234.707	220.627	196.484
Abschließende Anzahl der Anteile	250.403.764	338.603.560	337.026.003	421.117.583	461.768.472	410.873.646
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,67	1,68	1,06 ¹	1,06	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,15	0,19	0,17	0,15	0,19
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	50,70	46,86	43,08	56,84	52,10	47,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	41,10	36,70	34,60	46,00	41,01	38,25

	Klasse X – Nettoertragsanteile			Klasse X – Nettoertragsanteile	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ¹	07.09.16	07.03.16 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	112,43	112,70	100,00	98,93	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,42	1,06	13,41	17,06	(1,03)
Betriebskosten (p)	(0,04)	(0,07)	(0,04)	(0,03)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,38	0,99	13,37	17,03	(1,07)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(1,26)	(0,67)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	131,81	112,43	112,70	115,96	98,93
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,23
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,10	0,14	0,12	0,09	0,09
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	17,24	0,88	13,37	17,21	(1,07)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	295	159	104	57.560	43.853
Abschließende Anzahl der Anteile	224.194	141.723	92.369	49.636.526	44.329.577
Betriebskosten (%)**	0,06 ¹	0,06	0,06 ¹	0,06 ¹	0,06 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,15	0,19	0,17	0,15
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	134,34	122,75	113,48	118,19	103,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	108,41	97,52	93,37	95,38	84,86

Threadneedle Japan Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	145,16	145,03	125,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,98	1,41	20,53
Betriebskosten (p)	(0,66)	(1,28)	(1,15)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,32	0,13	19,38
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	169,48	145,16	145,03
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,80	0,44
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,13	0,18	0,25
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	16,75	0,09	15,42
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	1.485	2.322	1.583
Abschließende Anzahl der Anteile	876.087	1.599.708	1.091.909
Betriebskosten (%)**	0,88 ¹	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,15	0,19
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	172,82	158,03	145,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	139,78	124,58	115,82

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

¹Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 4. August 2014 aufgelegt.

²Klasse X – Nettothesaurierungsanteile 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.

⁴Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Japan Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	338.603.560
Ausgegebene Anteile	279.552.426
Zurückgenommene Anteile	(367.702.755)
Nettoumwandlungen	(49.467)
Schlussanteile	<u>250.403.764</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	461.768.472
Ausgegebene Anteile	81.227.004
Zurückgenommene Anteile	(121.877.893)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>421.117.583</u>

Klasse X – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	141.723
Ausgegebene Anteile	82.471
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>224.194</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	44.329.577
Ausgegebene Anteile	13.251.534
Zurückgenommene Anteile	(7.944.585)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>49.636.526</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	1.599.708
Ausgegebene Anteile	47.434
Zurückgenommene Anteile	(785.594)
Nettoumwandlungen	14.539
Schlussanteile	<u>876.087</u>

Threadneedle Asia Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen anzulegen, die ihren Hauptsitz in Asien (mit Ausnahme von Japan) haben oder in wesentlichem Umfang in dieser Region tätig sind. Der Fonds kann aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Asia Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 141,86 Pence auf 175,29 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +27,39 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +27,23 %. (Zur Information: Der MSCI AC Asia Pacific Ex Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +28,74 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Asiatische Aktien stiegen über den sechsmonatigen Berichtszeitraum deutlich. Britische Anleger erzielten durch die Pfundschwäche nach dem Votum für den Austritt des Vereinigten Königreichs aus der Europäischen Union beim Referendum im Juni sogar noch höhere Renditen.

Chinesische Aktien entwickelten sich besonders gut. Mit Ausnahme von Malaysia erreichten alle Märkte auf Pfund-Sterling-Basis zweistellige Renditen. Zusammen mit China lagen die Märkte in Korea, Taiwan, Indien und Hongkong an der Spitze der Performance. Die Märkte profitierten von gestiegenen Kapitalzuflüssen in die Region, die von Binnenentwicklungen und vom Beschluss der US-Notenbank, die Zinsen unverändert zu lassen, beflügelt wurden.

Die Stimmung gegenüber China verbesserte sich durch Anzeichen einer einsetzenden Stabilisierung der Wirtschaft, wozu frühere geldpolitische Lockerungsmaßnahmen beitrugen. Zusätzlich genehmigte der Staatsrat kürzlich die Shenzhen-Hong Kong Stock Connect. Die Handelsverbindung wird dieses Jahr eröffnet und zeigt die Bemühungen der chinesischen Behörden, die Finanzmärkte des Landes für globale Anleger zu öffnen. Indes übertrafen die jüngsten Ergebnisse der meisten chinesischen Unternehmen die Markterwartungen, und die Anleger wurden auch durch den robusten Binnenkonsum ermutigt.

In Indien verabschiedete das Oberhaus die Goods and Services Tax Bill, die ein Potenzial für langfristige Steuerreformen bietet. Die Ankündigung der Ernennung von Urjit Patel zum neuen Gouverneur der Zentralbank wurde vom Markt auch gut aufgenommen.

Im Juni senkte die koreanische Zentralbank die Zinsen auf ein Rekordtief und der Finanzminister kündigte ein weiteres Konjunkturpaket zur Ankurbelung der Wirtschaft an. Ansonsten sollte das Ergebnis des Referendums über die Verfassung von Thailand für größere politische Stabilität sorgen. In Malaysia nahmen die Sorgen über Entwicklungen beim in Schwierigkeiten steckenden staatlichen Investmentfonds IMDB zu.

Der Fonds startete mehrere neue Positionen: in NAVER, dem größten Internetbetreiber in Korea, dessen populäre Messaging-App kürzlich

in den USA notiert wurde; in Techtronic Industries, einem Hersteller von Elektro- und Bodenreinigungsgeräten mit Sitz in Hongkong, dessen Absatz vom anziehenden US-Wohnungsmarkt profitiert; in Anhui Conch Cement, Chinas größtem Zementhersteller, dessen Bruttogewinn pro Tonne sich angesichts einer strengen Kostenkontrolle und verbesserten Lieferdisziplin der Branche verbessert; und in KT&G Corp wegen attraktiv eingepreister Wachstumsaussichten und einer gegenüber globalen Mitbewerbern günstigen Bewertung. Auf der Verkaufseite beendete der Fonds Positionen in Hong Kong Exchanges & Clearing, wo die Ergebnisprognose nicht überzeugend erschien; in IJM in Malaysia; in Infosys aufgrund von Sorgen darüber, dass eine bereits rückläufige Umsatzprognose vom Brexit beeinträchtigt würde; in Sun Pharmaceuticals in Indien; in Thai Oil, wo wir nach einer starken Performance einige Gewinne mitgenommen haben; und in Telstra, als die relative Attraktivität der Aktie vor dem Hintergrund eines langsameren globalen Wachstums und einer steigenden Risikoaversion nachließ.

Bei attraktiveren Bewertungen, wettbewerbsfähigeren Währungen und Aufwärtskorrekturen bei den Unternehmensgewinnen bieten sich Gelegenheiten bei asiatischen Aktien. Die Abwärtskorrekturen bei den globalen Wachstumsprognosen werden jedoch vermutlich zu höherer Volatilität führen, worin sich eine größere Unsicherheit zeigt.

Wir beobachten weiterhin die Haltung der US-Notenbank bezüglich der Zinsen aufgrund der potenziellen Auswirkung auf Kapitalflüsse und straffere Finanzbedingungen. Von den meisten asiatischen Zentralbanken wird vor dem Hintergrund einer günstigen Inflation weiter eine expansive Politik erwartet. Zudem sollte Asien durch die Verfügbarkeit zahlreicher renditestarker Aktien in der Region von der Jagd nach Erträge generierenden Vermögenswerten profitieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	94.645	(94.609)
Erlös	9.055	8.853
Aufwand	(2.983)	(3.086)
Nettoerlös vor Steuern	6.072	5.767
Steuern	667	(746)
Nettoerlöse nach Steuern	6.739	5.021
Gesamtertrag vor Ausgleich	101.384	(89.588)
Ausgleich	(94)	–
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	101.290	(89.588)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	516.823	442.523
Umlaufvermögen:		
Forderungen	1.815	3.062
Sicht- und Bankguthaben	9.606	10.623
Aktiva, insgesamt	528.244	456.208
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(7.218)	(8.677)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(7.218)	(8.677)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	521.026	447.531

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	447.531	520.011
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	16.598	63.393
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(44.393)	(107.041)
	(27.795)	(43.648)
Verwässerungsanpassung	–	298
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	101.290	(89.588)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	521.026	387.073

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	141,62	157,09	131,11	156,48	172,51	143,10
Rendite vor Betriebskosten (p)	34,59	(13,03)	28,39	38,29	(14,31)	31,11
Betriebskosten (p)	(1,31)	(2,44)	(2,41)	(0,93)	(1,72)	(1,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	33,28	(15,47)	25,98	37,36	(16,03)	29,41
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	174,90	141,62	157,09	193,84	156,48	172,51
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,35	1,27	–	2,23	2,08
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,13	0,27	0,30	0,14	0,29	0,32
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	23,50	(9,85)	19,82	23,88	(9,29)	20,55
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	153.886	135.831	161.924	343.741	293.366	335.772
Abschließende Anzahl der Anteile	87.986.028	95.909.523	103.079.738	177.329.340	187.476.391	194.638.485
Betriebskosten (%)**	1,70 ¹	1,69	1,70	1,09 ¹	1,08	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,19	0,21	0,17	0,19	0,21
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	177,34	173,54	158,17	196,48	190,70	173,70
Niedrigster Anteilspreis (p)	136,47	124,37	127,87	150,97	136,98	139,59

	Klasse X – Nettoertragsanteile			Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ¹	07.09.16	07.03.16 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	98,83	110,63	100,00	101,57	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	24,16	(9,20)	11,90	24,80	1,58
Betriebskosten (p)	(0,03)	(0,04)	(0,03)	(0,03)	(0,01)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,13	(9,24)	11,87	24,77	1,57
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	(2,56)	(1,24)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	122,96	98,83	110,63	126,34	101,57
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,42
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,09	0,19	0,13	0,09	0,05
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	24,42	(8,35)	11,87	24,39	1,57
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	3	3	4	3
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.001	3.000	3.000
Betriebskosten (%)**	0,05 ¹	0,04	0,05 ¹	0,05 ¹	0,04 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,19	0,21	0,17	0,19
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	124,59	122,43	112,10	128,02	101,72
Niedrigster Anteilspreis (p)	95,55	88,27	98,19	98,18	89,22

Threadneedle Asia Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,97	134,21	111,14
Rendite vor Betriebskosten (p)	29,86	(11,12)	24,21
Betriebskosten (p)	(0,61)	(1,12)	(1,14)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	29,25	(12,24)	23,07
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	151,22	121,97	134,21
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	2,92	2,22
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,11	0,23	0,26
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	23,98	(9,12)	20,76
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	23.391	18.328	22.312
Abschließende Anzahl der Anteile	15.468.317	15.027.129	16.624.645
Betriebskosten (%)**	0,91 ¹	0,90	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)	0,17	0,19	0,21
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	153,25	148,39	135,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	117,71	106,65	108,42

**Die Betriebskosten werden durch die laufende Kostenquote (LKQ) dargestellt, bei der es sich um die europäische Standardmethode zur Veröffentlichung der Kosten einer Anteilsklasse eines Fonds auf Basis der Ausgaben des Geschäftsjahrs handelt. Sie kann von Jahr zu Jahr variieren. Hierzu zählen Kosten wie die jährliche Verwaltungsgebühr des Fonds, die Registrierungsgebühr, Depotbankgebühren und Vertriebskosten, jedoch normalerweise nicht die Kosten für den Kauf oder Verkauf von Vermögenswerten für den Fonds (sofern diese Vermögenswerten 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.

¹Klasse X – Nettoertragsanteile wurden am 4. August 2014 aufgelegt.

²Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 2. Dezember 2015 aufgelegt.

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

⁴Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Asia Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	95.909.523
Ausgegebene Anteile	738.779
Zurückgenommene Anteile	(8.512.548)
Nettoumwandlungen	(149.726)
Schlussanteile	<u>87.986.028</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	187.476.391
Ausgegebene Anteile	6.867.391
Zurückgenommene Anteile	(17.005.806)
Nettoumwandlungen	(8.636)
Schlussanteile	<u>177.329.340</u>

Klasse X – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

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

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	15.027.129
Ausgegebene Anteile	3.037.715
Zurückgenommene Anteile	(2.781.281)
Nettoumwandlungen	184.754
Schlussanteile	<u>15.468.317</u>

Threadneedle Latin America Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen zu investieren, die in Lateinamerika beheimatet oder in wesentlichem Umfang in Lateinamerika tätig sind. Daneben kann der Fonds aber auch in festverzinsliche Wertpapiere wie lateinamerikanische Staats- oder Unternehmensanleihen bzw. sonstige Aktien und Geldmarktpapiere investieren.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Latin America Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 174,23 Pence auf 224,01 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +40,96 %. (Zur Information: Der MSCI 10/40 Latin America Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +43,52 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Beflügelt von der Rallye bei den Rohstoffpreisen, politischen Verbesserungen und der Entscheidung der US-Notenbank, die Zinsen unverändert zu lassen, stiegen lateinamerikanische Aktien über die sechs Berichtsmomente deutlich an. Britische Anleger erzielten durch die Pfundschwäche nach dem Votum für den Austritt des Vereinigten

Königreichs aus der Europäischen Union beim Referendum im Juni sogar noch höhere Renditen.

Brasilien entwickelte sich über den Zeitraum sehr stark. Das Amtsenthebungsverfahren gegen die Präsidentin Dilma Rousseff wurde abgeschlossen und der ehemalige Vizepräsident Michel Temer, der das Land seit Mai geführt hatte, übernahm das Amt offiziell am 31. August. Die politischen Veränderungen in Brasilien und der Anstieg der Rohstoffpreise verbesserten die Stimmung gegenüber Brasilien deutlich, was sich an der Entwicklung seiner Aktien und seiner Währung zeigte. Der Fokus wird sich jetzt auf die Reformagenda der neuen Administration und ihre Fähigkeit richten, den Konjunkturoptimismus zu steigern. Nach zwei schweren Rezessionsjahren gibt es Anzeichen für eine Verbesserung in der Wirtschaft und bei den Unternehmensgewinnen.

Der mexikanische Markt war unverändert, und der Mexikanische Peso gab über den Zeitraum nach. Die Geldpolitik in Mexiko wurde von der Zentralbank durch eine Zinsanhebung auf 4,25 % gestrafft, um Inflationsdruck aufgrund der Abwertung der Währung einzudämmen. Das Wachstum wird von laufenden Ausgabenkürzungen beeinträchtigt, da die Regierung versucht, ihre Haushaltsposition zu verbessern. Im ersten Quartal von 2016 wuchs die mexikanische Wirtschaft gegenüber dem Vorjahr um 2,8 %, das Tempo schwächte sich im zweiten Quartal jedoch ab, als die Wirtschaft im Vorjahresvergleich um 2,5 % expandierte.

Der kolumbianische Markt entwickelte sich über den Zeitraum gut, da sich der Ölpreis erholte. Zum Ende des Berichtszeitraums entwickelte sich der kolumbianische Markt sehr gut, da die Stimmung von der Unterzeichnung der Friedensvereinbarung zwischen der Regierung und

der Rebellengruppe FARC beflügelt wurde. Das kolumbianische Volk wird im Oktober über eine Annahme der Vereinbarung abstimmen.

Bei den Fondspositionen gab es mehrere Zugänge in Brasilien, unter anderem im Versorger Energisa sowie im Papierhersteller Klabin, der von einer nach dem Tief wieder anziehenden Konjunktur in Brasilien profitieren sollte. Ein weiterer Kauf war BR Malls, der größte Eigentümer und Betreiber von Einkaufszentren in Lateinamerika. Dagegen verkauften wir die Position in CCR, dem größten Mautstraßenbetreiber in Brasilien. In Mexiko verkauften wir die Position im Petrochemieunternehmen Mexichem aufgrund unserer Sorgen über die Auswirkung der Explosion einer Anlage im April und das Engagement des Unternehmens in Europa.

Die Aussichten für Brasilien sollten sich nach zwei schweren Rezessionsjahren mit dem Potenzial für eine leichte Wachstumserholung im Jahr 2017 verbessern. Angesichts der von der aktuellen Regierung verabschiedeten Strukturreformen, der Stärke der US-Wirtschaft und der starken Wettbewerbsposition des Landes bei den Produktionskosten hat Mexiko gute Aussichten. Dennoch kann der niedrigere Ölpreis negative Auswirkungen auf die Steuerressourcen und die ausländischen Direktinvestitionen im Energiesektor haben.

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 Aufwärtspotenzial vorweisen. Auch der Zufluss ausländischer Direktinvestitionen sollte zunehmen.

Anhaltende Sorgen über das Tempo des globalen Wachstums, Erwartungen an einen Zinsanhebungszyklus in den USA und die Schwäche der Rohstoffpreise lasten weiter auf den Märkten der Andenregion von Chile und Peru.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	96.174	(88.698)
Erlös	4.749	4.243
Aufwand	(2.288)	(2.378)
Nettoerlös vor Steuern	2.461	1.865
Steuern	(321)	500
Nettoerlöse nach Steuern	2.140	2.365
Gesamtertrag vor Ausgleich	98.314	(86.333)
Ausgleich	50	—
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	98.364	(86.333)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	433.996	313.797
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.041	5.475
Sicht- und Bankguthaben	21.820	16.643
Aktiva, insgesamt	457.857	335.915
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(3.513)	(5.603)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(3.513)	(5.603)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	454.344	330.312

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	330.312	414.853
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	63.081	13.807
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(37.588)	(40.119)
	25.493	(26.312)
Verwässerungsanpassung	175	—
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	98.364	(86.333)
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	454.344	302.208

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Latin America Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	173,98	200,96	216,62	190,79	219,06	234,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	51,33	(23,99)	(11,67)	56,43	(26,19)	(12,82)
Betriebskosten (p)	(1,63)	(2,99)	(3,99)	(1,16)	(2,08)	(2,77)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	49,70	(26,98)	(15,66)	55,27	(28,27)	(15,59)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	223,68	173,98	200,96	246,06	190,79	219,06
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,12	1,64	–	2,37	3,05
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,12	0,18	0,43	0,13	0,20	0,46
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	28,57	(13,43)	(7,23)	28,97	(12,91)	(6,64)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	78.627	62.848	104.844	327.128	234.801	284.726
Abschließende Anzahl der Anteile	35.151.714	36.124.209	52.172.826	132.948.731	123.066.273	129.977.747
Betriebskosten (%)**	1,69 [†]	1,70	1,70	1,09 [†]	1,09	1,09
Direkte Transaktionskosten (%)	0,13	0,10	0,18	0,13	0,10	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	231,80	220,81	276,10	254,90	240,85	300,01
Niedrigster Anteilspreis (p)	169,53	138,86	195,87	185,94	152,17	213,20

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	77,37	87,93	93,18	65,15	74,66	79,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	22,94	(10,51)	(5,21)	19,27	(8,93)	(4,40)
Betriebskosten (p)	(0,02)	(0,05)	(0,04)	(0,33)	(0,58)	(0,77)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	22,92	(10,56)	(5,25)	18,94	(9,51)	(5,17)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,29	77,37	87,93	84,09	65,15	74,66
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,74	2,30	–	0,96	1,22
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,05	0,08	0,19	0,05	0,07	0,16
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	29,62	(12,01)	(5,63)	29,07	(12,74)	(6,48)
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	2	3	48.586	32.661	25.280
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000	3.000	3.000	57.780.230	50.135.426	33.860.345
Betriebskosten (%)**	0,04 [†]	0,06	0,04	0,91 [†]	0,91	0,90
Direkte Transaktionskosten (%)	0,13	0,10	0,18	0,13	0,10	0,18
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	103,83	96,80	119,77	87,10	82,08	102,16
Niedrigster Anteilspreis (p)	75,42	61,63	85,36	63,49	51,94	72,63

**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.

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

[‡]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Latin America Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	36.124.209
Ausgegebene Anteile	12.393.520
Zurückgenommene Anteile	(13.037.468)
Nettoumwandlungen	(328.547)
Schlussanteile	<u>35.151.714</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	123.066.273
Ausgegebene Anteile	14.762.132
Zurückgenommene Anteile	(4.746.552)
Nettoumwandlungen	(133.122)
Schlussanteile	<u>132.948.731</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

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

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	50.135.426
Ausgegebene Anteile	10.580.520
Zurückgenommene Anteile	(4.202.280)
Nettoumwandlungen	1.266.564
Schlussanteile	<u>57.780.230</u>

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Eine Gesamterrendite, die zum Großteil aus Erträgen und zu einem gewissen Grad aus Kapitalwachstum besteht.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds vorwiegend in hochrentierliche Anleihen von Staaten bzw. öffentlichen Emittenten und Unternehmen aus Schwellenländern zu investieren. Schwellenmärkte umfassen Länder, die entweder von der Weltbank, den Vereinten Nationen oder dem JPMorgan Global Diversified Emerging Market Bond Index als Entwicklungs- bzw. Schwellenland eingestuft wurden.

Es liegt im Ermessen der Geschäftsleitung („ACD“), das Vermögen des Fonds bis zu einem Drittel in anderen festverzinslichen Wertpapieren anzulegen, einschließlich Anleihen der G7-Länder, Einlagen, Barmittel und geldmarktnahe Papiere. Darüber hinaus können zum ausschließlichen Zwecke der effektiven Portfolioverwaltung Derivate (einschließlich Währungsswaps, Zinsswaps und Credit Default Swaps) sowie Termingeschäfte eingesetzt werden.

Wertentwicklung der Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Emerging Market Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 57,47 Pence auf 66,32 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +19,57 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren

etwa +22,13 % **. (Zur Information: Der JPM Emerging Market Bonds Global Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +19,81 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Unternehmensanleihen der Schwellenmärkte lieferten über die letzten sechs Monate starke Renditen.

In den USA führten Erwartungen an eine Zinsanhebung über den Berichtszeitraum zu Schwankungen und die Anleger suchten weiter nach höher rentierlichen Vermögenswerten. Beflügelt von ihrem begrenzten Engagement in Europa stieg die Anlageklasse nach dem Brexit-Votum deutlich.

Im April kehrte Argentinien nach einer Abwesenheit von 15 Jahren an die Kapitalmärkte zurück. Es wurden staatliche Schuldtitel in Höhe von insgesamt 16,5 Milliarden US-Dollar ausgegeben, die sich einer guten Nachfrage seitens der Anleger erfreuten, obwohl die Ratingagentur Moody's bei Argentinien's Wirtschaftsaussichten eine vorsichtige Haltung einnimmt.

Brasilien lieferte über den Zeitraum eine Spitzenperformance, da der Senat des Landes der Amtsenthebung der Präsidentin Dilma Rousseff wegen Vorwürfen über Amtsvergehen entschlossen zustimmte. Die Märkte des Landes stiegen wegen der Aussichten auf eine Wirtschaftsreform unter ihrem Nachfolger Michel Temer.

Die Renditen türkischer Schuldtitel stiegen im Juli nach einem gescheiterten Militärputsch. Danach senkte die türkische Zentralbank die Zinsen um 25 Basispunkte, Standard & Poor's senkte das Kreditrating des Landes, und Fitch Ratings stufte den Kreditausblick der Türkei auf negativ herab. In Indonesien übernahm Sri Mulyani Indrawati bei der

Kabinettsumbildung wieder das Finanzministerium. Dies wurde von den Märkten aufgrund ihrer reformfreundlichen Haltung begrüßt.

Während des Berichtszeitraums haben wir angesichts der Fortschritte unter der Führung von Präsident Macri eine Position in Argentinien hinzugefügt. Wir investierten in Emissionen der Provinzen Neuquen, Mendoza und Cordoba.

In dieser Zeit sahen wir angesichts eines günstigeren politischen Klimas auch in Brasilien Wertpotenzial. Wir fügten Petrobras zu unseren Beständen hinzu und bauten unsere Position in dem Titel am kurzen Ende aus. Der staatliche Ölkonzern macht Fortschritte bei seinem geplanten Schuldenabbau, da er einen Teil seiner Beteiligung an der norwegischen Statoil verkauft.

Trotz eines langsameren Wachstums in China prognostizieren wir keine harte Landung. Wir erwarten jedoch, dass ein langsames Wachstum das Land weiter belastet, was wahrscheinlich zu einem gewissen kurzfristigen Druck auf Schwellenmarktwerte allgemein führen wird.

Schwellenmärkte werden weiter von China und allgemeinen Rohstoffthemen dominiert. Öl zeigt erste Anzeichen einer Erholung, und Stabilität bei den Rohstoffen insgesamt wäre für die Schwellenmärkte sehr positiv.

Spezifische Themen bringen gute Gelegenheiten hervor, wie wir zuletzt bei Brasilien, Argentinien und Venezuela gesehen haben. Wir gehen davon aus, dass sich auch zukünftig Gelegenheiten ergeben werden.

Im kommenden Monat werden wir die Entwicklungen in Russland genau beobachten, da das Land seine Verbindung mit der Türkei nach dem gescheiterten Putsch wieder aufbaut. Dies kann interessante Auswirkungen auf die globale geopolitische Szene haben und potentiell den russischen Rentenmarkt beeinflussen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(verlust)	32.232	(13.964)
Erlös	6.938	6.304
Aufwand	(1.428)	(1.526)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	–	(169)
Nettoerlös vor Steuern	5.510	4.609
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	5.510	4.609
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	37.742	(9.355)
Ausschüttungen	(6.774)	(5.958)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	30.968	(15.313)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	235.848	186.897
Umlaufvermögen:		
Forderungen	8.094	5.166
Sicht- und Bankguthaben	20.887	8.930
Aktiva, insgesamt	264.829	200.993
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(245)	(77)
Kreditoren:		
Überziehungskredite	(1.194)	(1.123)
Zahlbare Ausschüttungen	(4.462)	(4.355)
Sonstige Kreditoren	(13.597)	(15.178)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(19.498)	(10.733)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	245.331	190.260

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	190.260	227.453
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	54.609	36.132
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(33.356)	(58.157)
	21.253	(22.025)
Verwässerungsanpassung	179	157
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	30.968	(15.313)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	2.671	1.606
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	245.331	191.878

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinssausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	1,8929	0,3786	1,5143	–	1,5143	1,1961
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,9023	0,1805	0,7218	0,7925	1,5143	1,1961
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					1,5143	1,1961

Anteilsklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	3,2169	–	3,2169	2,5427
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	1,6163	1,6006	3,2169	2,5427
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,2169	2,5427

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	7,2092	—	7,2092	5,3624
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	2,2641	4,9451	7,2092	5,3624
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,2092	5,3624

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	3,4165	0,6833	2,7332	—	2,7332	2,1573
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	1,1378	0,2276	0,9102	1,8230	2,7332	2,1573
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					2,7332	2,1573

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	7,3565	—	7,3565	5,4521
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	3,5075	3,8490	7,3565	5,4521
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			7,3565	5,4521

Anteilsklasse X

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	3,5981	—	3,5981	2,8406
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	1,7956	1,8025	3,5981	2,8406
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5981	2,8406

Anteilsklasse X

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	3,1826	—	3,1826	2,3442
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	3,1826	—	3,1826	2,3442
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,1826	2,3442

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	3,1581	0,6316	2,5265	—	2,5265	1,9802
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	1,3115	0,2623	1,0492	1,4773	2,5265	1,9802
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					2,5265	1,9802

Anteilsklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	2,9578	—	2,9578	2,3074
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,7987	2,1591	2,9578	2,3074
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,9578	2,3074

Anteilsklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	3,9626	—	3,9626	2,9232
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	2,0286	1,9340	3,9626	2,9232
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,9626	2,9232

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

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ^s		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	55,75	56,13	52,78	94,76	95,42	89,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,85	3,22	7,00	19,10	6,60	13,00
Betriebskosten (p)	(0,51)	(0,92)	(0,94)	(0,87)	(1,57)	(1,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,34	2,30	6,06	18,23	5,03	11,40
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,51)	(2,68)	(2,71)	(3,22)	(5,69)	(5,75)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	64,58	55,75	56,13	109,77	94,76	95,42
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	18,55	4,10	11,48	19,24	5,27	12,70
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.191	12.498	26.480	81.325	69.353	82.910
Abschließende Anzahl der Anteile	15.780.877	22.419.209	47.178.894	74.086.536	73.189.791	86.893.890
Betriebskosten (%)**	1,69 ^t	1,69	1,69	1,68 ^t	1,69	1,68
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	68,29	59,79	58,00	116,65	101,73	99,14
Niedrigster Anteilspreis (p)	55,54	51,56	52,81	94,41	88,02	90,05
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ^s			Klasse 2 – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	212,38	201,29	178,52	98,74	98,94	92,60
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,78	14,45	25,99	19,28	5,68	12,25
Betriebskosten (p)	(1,95)	(3,36)	(3,22)	(0,61)	(1,06)	(1,05)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	40,83	11,09	22,77	18,67	4,62	11,20
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(2,73)	(4,82)	(4,86)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	253,21	212,38	201,29	114,68	98,74	98,94
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,21	12,19	11,61	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,22	5,51	12,75	18,91	4,67	12,10
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	36.268	28.597	31.580	820	214	41
Abschließende Anzahl der Anteile	14.323.591	13.464.968	15.688.817	715.051	216.524	41.715
Betriebskosten (%)**	1,68 ^t	1,69	1,68	1,08 ^t	1,09	1,07
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	261,41	214,51	202,61	121,25	105,47	102,18
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,57	185,86	178,86	98,37	91,14	92,91

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse X – Bruttoertragsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	212,44	200,09	176,39	103,63	102,79	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	42,85	14,49	25,73	20,98	7,25	6,79
Betriebskosten (p)	(1,24)	(2,14)	(2,03)	(0,04)	(0,08)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	41,61	12,35	23,70	20,94	7,17	6,75
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(3,60)	(6,33)	(3,96)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	254,05	212,44	200,09	120,97	103,63	102,79
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	7,36	12,39	11,73	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,59	6,17	13,44	20,21	6,98	6,75
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	48.369	24.735	25.098	535	294	160
Abschließende Anzahl der Anteile	19.038.884	11.643.466	12.543.186	441.799	283.493	155.527
Betriebskosten (%)**	1,07 ¹	1,08	1,07	0,07 ¹	0,08	0,07 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	262,18	214,54	201,29	128,47	109,77	106,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	211,62	185,29	176,73	103,25	95,62	96,72

	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	91,30	85,10	74,30	92,21	92,01	85,77
Rendite vor Betriebskosten (p)	18,45	6,23	10,86	18,00	5,32	11,36
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,03)	(0,06)	(0,37)	(0,68)	(0,67)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	18,44	6,20	10,80	17,63	4,64	10,69
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(2,53)	(4,44)	(4,45)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	109,74	91,30	85,10	107,31	92,21	92,01
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,18	5,33	4,93	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	20,20	7,29	14,54	19,12	5,04	12,46
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3	3	3	55.594	46.348	52.860
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.001	51.805.661	50.263.489	57.452.321
Betriebskosten (%)**	0,02 ¹	0,03	0,07	0,74 ¹	0,75	0,74
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	113,18	92,18	85,60	113,42	98,11	94,96
Niedrigster Anteilspreis (p)	90,95	79,19	74,41	91,87	84,88	86,05

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	86,36	86,17	80,31	115,71	108,64	95,44
Rendite vor Betriebskosten (p)	17,46	6,01	11,70	23,37	7,88	13,97
Betriebskosten (p)	(0,35)	(0,63)	(0,63)	(0,47)	(0,81)	(0,77)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	17,11	5,38	11,07	22,90	7,07	13,20
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(2,96)	(5,19)	(5,21)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	100,51	86,36	86,17	138,61	115,71	108,64
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	3,96	6,66	6,29
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	19,81	6,24	13,78	19,79	6,51	13,83
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.900	1.850	2.717	8.326	6.368	5.604
Abschließende Anzahl der Anteile	3.879.882	2.142.353	3.152.892	6.006.961	5.503.312	5.158.476
Betriebskosten (%)**	0,74 [‡]	0,75	0,74	0,74 [‡]	0,75	0,73
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	106,75	91,95	89,33	143,01	116,85	109,28
Niedrigster Anteilspreis (p)	86,04	79,90	80,60	115,27	100,76	95,64

**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.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

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

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

[‡]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	22.419.209
Ausgegebene Anteile	834.166
Zurückgenommene Anteile	(3.096.983)
Nettoumwandlungen	(4.375.515)
Schlussanteile	<u>15.780.877</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	73.189.791
Ausgegebene Anteile	2.566.477
Zurückgenommene Anteile	(1.603.805)
Nettoumwandlungen	(65.927)
Schlussanteile	<u>74.086.536</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	13.464.968
Ausgegebene Anteile	2.498.416
Zurückgenommene Anteile	(1.355.342)
Nettoumwandlungen	(284.451)
Schlussanteile	<u>14.323.591</u>
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	216.524
Ausgegebene Anteile	544.370
Zurückgenommene Anteile	(2.059)
Nettoumwandlungen	(43.784)
Schlussanteile	<u>715.051</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	11.643.466
Ausgegebene Anteile	16.467.259
Zurückgenommene Anteile	(9.018.173)
Nettoumwandlungen	(53.668)
Schlussanteile	<u>19.038.884</u>
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	283.493
Ausgegebene Anteile	158.306
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>441.799</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>

	2016
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	50.263.489
Ausgegebene Anteile	4.252.196
Zurückgenommene Anteile	(5.385.383)
Nettoumwandlungen	2.675.359
Schlussanteile	<u>51.805.661</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	2.142.353
Ausgegebene Anteile	2.165.614
Zurückgenommene Anteile	(516.001)
Nettoumwandlungen	87.916
Schlussanteile	<u>3.879.882</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.503.312
Ausgegebene Anteile	136.877
Zurückgenommene Anteile	(252.790)
Nettoumwandlungen	619.562
Schlussanteile	<u>6.006.961</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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle High Yield Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 41,13 Pence auf 43,33 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +9,00 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +9,79 %**. (Zur Information: Der ML European High Yield 3 % constrained ex sub-financials (100 % in GBP abgesichert) Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Gesamtertrag von +10,94 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der High-Yield-Markt entwickelte sich über den sechsmonatigen Berichtszeitraum stark. Die Spreads verengten sich vom Hoch bei 593 Basispunkten Anfang März auf ein Tief von 398 Basispunkten Anfang September. Risikoanlagen wurden am Jahresanfang wegen anhaltender Sorgen über das globale Wachstum, Chinas Wirtschaft und die Effizienz der Zentralbankpolitik abverkauft. Anschließend stiegen Risikoanlagen jedoch, und der Anstieg wurde nur kurz von der Brexit-bedingten Volatilität im Juni unterbrochen.

Die Marktpformance wurde von einer Erholung bei Öl und Rohstoffen sowie einer erneuten Marktunterstützung durch die Zentralbanken angetrieben. In Europa legte die Europäische Zentralbank ihr Kaufprogramm für Investment-Grade-Schuldentitel auf, das eine zusätzliche indirekte Unterstützung für Hochzinsanlagen bot. Im Vereinigten Königreich reagierte die Bank of England auf das Brexit-Votum mit umfangreichen Stützungsmaßnahmen. Dazu zählten die Zinssenkung um 25 Basispunkte und die Auflegung ihres eigenen, erweiterten quantitativen Lockerungsprogramms, das auch Unternehmensanleihen beinhaltete.

Bei den Unternehmensmeldungen stellte die brasilianische Telekommunikationsgesellschaft Oi SA wie von uns erwartet im Juni einen Konkursantrag, und derzeit läuft das Verfahren. Davor war unsere Untergewichtung des Unternehmens einer der größten Beitragsleister zur relativen Performance über das Jahr. Nach dem Ausscheiden aus dem Index halten wir jetzt eine kleine übergewichtete Position in dem Titel.

Bei einem verbesserten Ausblick für Öl verringerten wir unsere Untergewichtung rohstoffbezogener Titel etwas, indem wir Petrobras und Anglo American (jetzt übergewichtet) aufstockten. Wir bauten außerdem unsere übergewichtete Position in Gaz Capital aus.

Bei den Finanzwerten stockten wir nach dem Verbot der Nutzung von „Low-Trigger“-CoCo-Bonds durch die Schweizer Behörden Credit Suisse und UBS auf. Kürzlich schichteten wir das Engagement in Royal Bank of Scotland Additional Tier 1 in eine Neuemission der Bank um, deren Refinanzierung zum ersten Kündigungstermin wahrscheinlicher ist. Im Berichtszeitraum reduzierten wir unsere Übergewichtung nachrangiger Finanzwerte.

Schließlich stockten wir hybride Unternehmensanleihen angesichts des attraktiven Renditevorteils gegenüber erstrangigen Papieren auf. Trades beinhalteten Orange und KPN.

Dagegen verringerten wir unsere Position in Wind. Im Juli reduzierten wir unser Engagement in bestimmten britischen Titeln, darunter Enterprise Inns und New Look. Außerdem reduzierten wir unser Engagement in Finanzwerten (einschließlich AIB) und verkauften unter anderem Avis.

Das überraschende Brexit-Ergebnis stellt eine zusätzliche Makro-Herausforderung in einer Welt dar, die bereits unter einem verhaltenen Wachstum leidet. Eine erhöhte Ungewissheit und eine erhöhte Währungsvolatilität werden die Unternehmensgewinne weiter beeinflussen und damit letztendlich auch das Niveau des spezifischen Bonitätsrisikos.

Der Markt wird auch weiterhin durch starke „technische“ Faktoren gestützt; die Zentralbanken setzen ihre entgegenkommende Politik fort und verstärken sie nach dem Brexit-Votum noch. Die Zinsen in den USA könnten am Jahresende höher sein, aber es wird ein insgesamt langsames Tempo und eine hohe Datenabhängigkeit bei der Straffung erwartet. Die Renditen von Core-Anleihen sinken weiter und ziehen einen immer größer werdenden Anteil des weltweiten Anleihenmarktes in den Bereich der negativen Renditen.

Die High-Yield-Spreads haben sich auch in Europa auf Niveaus unter ihrem langfristigen Durchschnitt erhöht. Bei einem Niveau von etwa 350 Basispunkten gegenüber Swaps befinden sie sich auf einem Einjahrestief, sind aber noch 75 Basispunkte weiter als das Dreijahrestief.

Der europäische High-Yield-Bereich sollte auch weiterhin moderate Renditen liefern, die von einem geringen Ausfallrisiko und der anhaltenden Jagd des Marktes nach Renditen angetrieben werden. Die Volatilität wird jedoch voraussichtlich hoch bleiben, da High-Yield auf makroverursachte risikofreundliche und risikoscheue Impulse auf anderen Märkten reagieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	47.070	(21.216)
Erlös	22.494	23.553
Aufwand	(3.687)	(3.952)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(23)	(270)
Nettoerlös vor Steuern	18.784	19.331
Steuern	—	—
Nettoerlöse nach Steuern	18.784	19.331
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	65.854	(1.885)
Ausschüttungen	(22.006)	(22.803)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	43.848	(24.688)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	853.631	660.137
Umlaufvermögen:		
Forderungen	16.616	26.173
Sicht- und Bankguthaben	78.853	43.952
Aktiva, insgesamt	949.100	730.262
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(103)	(841)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(3.924)	(4.156)
Sonstige Kreditoren	(8.839)	(11.656)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(12.866)	(16.653)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	936.234	713.609

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	713.609	781.348
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	228.533	136.730
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(56.208)	(151.197)
	172.325	(14.467)
Verwässerungsanpassung	644	285
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	43.848	(24.688)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	5.804	4.258
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	4	6
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	936.234	746.742

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsausschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrag- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,2154	0,0431	0,1723	—	0,1723	0,1722
08.04.16 bis 07.05.16	0,1723	0,0345	0,1378	—	0,1378	0,1755
08.05.16 bis 07.06.16	0,1808	0,0362	0,1446	—	0,1446	0,1584
08.06.16 bis 07.07.16	0,2385	0,0477	0,1908	—	0,1908	0,1507
08.07.16 bis 07.08.16	0,1796	0,0359	0,1437	—	0,1437	0,1610
08.08.16 bis 07.09.16	0,1799	0,0360	0,1439	—	0,1439	0,1790
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.04.16	0,1034	0,0207	0,0827	0,0896	0,1723	0,1722
08.04.16 bis 07.05.16	0,0913	0,0183	0,0730	0,0648	0,1378	0,1755
08.05.16 bis 07.06.16	0,0959	0,0192	0,0767	0,0679	0,1446	0,1584
08.06.16 bis 07.07.16	0,1193	0,0239	0,0954	0,0954	0,1908	0,1507
08.07.16 bis 07.08.16	0,0734	0,0147	0,0587	0,0850	0,1437	0,1610
08.08.16 bis 07.09.16	0,0614	0,0123	0,0491	0,0948	0,1439	0,1790
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,9331	0,9968

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 1 Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2156	–	0,2156	0,2155
08.04.16 bis 07.05.16	0,1724	–	0,1724	0,2195
08.05.16 bis 07.06.16	0,1810	–	0,1810	0,1983
08.06.16 bis 07.07.16	0,2387	–	0,2387	0,1885
08.07.16 bis 07.08.16	0,1798	–	0,1798	0,2014
08.08.16 bis 07.09.16	0,1800	–	0,1800	0,2240
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1614	0,0542	0,2156	0,2155
08.04.16 bis 07.05.16	0,1511	0,0213	0,1724	0,2195
08.05.16 bis 07.06.16	0,0389	0,1421	0,1810	0,1983
08.06.16 bis 07.07.16	0,1297	0,1090	0,2387	0,1885
08.07.16 bis 07.08.16	0,1447	0,0351	0,1798	0,2014
08.08.16 bis 07.09.16	0,0807	0,0993	0,1800	0,2240
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,1675	1,2472

Klasse 1 – In USD abgesicherte Anteile

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,3399	–	0,3399	0,3269
08.04.16 bis 07.05.16	0,2693	–	0,2693	0,3287
08.05.16 bis 07.06.16	0,2803	–	0,2803	0,2878
08.06.16 bis 07.07.16	0,3830	–	0,3830	0,2708
08.07.16 bis 07.08.16	0,3069	–	0,3069	0,2913
08.08.16 bis 07.09.16	0,3088	–	0,3088	0,3240
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1380	0,2019	0,3399	0,3269
08.04.16 bis 07.05.16	–	0,2693	0,2693	0,3287
08.05.16 bis 07.06.16	–	0,2803	0,2803	0,2878
08.06.16 bis 07.07.16	0,0405	0,3425	0,3830	0,2708
08.07.16 bis 07.08.16	–	0,3069	0,3069	0,2913
08.08.16 bis 07.09.16	0,1445	0,1643	0,3088	0,3240
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,8882	1,8295

Anteilsklasse 1

Bruttothesaurierung*

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.04.16	0,5160	–	0,5160
08.04.16 bis 07.05.16	0,4150	–	0,4150
08.05.16 bis 07.06.16	0,4393	–	0,4393
08.06.16 bis 07.07.16	0,5800	–	0,5800
08.07.16 bis 07.08.16	0,4385	–	0,4385
08.08.16 bis 07.09.16	0,4418	–	0,4418
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.04.16	0,5160	–	0,5160
08.04.16 bis 07.05.16	0,4150	–	0,4150
08.05.16 bis 07.06.16	0,4393	–	0,4393
08.06.16 bis 07.07.16	0,5800	–	0,5800
08.07.16 bis 07.08.16	0,2385	0,2000	0,4385
08.08.16 bis 07.09.16	0,4418	–	0,4418
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8306

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,3140	0,0628	0,2512	–	0,2512	0,2501
08.04.16 bis 07.05.16	0,2523	0,0505	0,2018	–	0,2018	0,2549
08.05.16 bis 07.06.16	0,2648	0,0530	0,2118	–	0,2118	0,2307
08.06.16 bis 07.07.16	0,3473	0,0695	0,2778	–	0,2778	0,2194
08.07.16 bis 07.08.16	0,2631	0,0526	0,2105	–	0,2105	0,2344
08.08.16 bis 07.09.16	0,2641	0,0528	0,2113	–	0,2113	0,2601
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.04.16	0,1499	0,0300	0,1199	0,1313	0,2512	0,2501
08.04.16 bis 07.05.16	0,1346	0,0269	0,1077	0,0941	0,2018	0,2549
08.05.16 bis 07.06.16	0,1986	0,0397	0,1589	0,0529	0,2118	0,2307
08.06.16 bis 07.07.16	0,1928	0,0386	0,1542	0,1236	0,2778	0,2194
08.07.16 bis 07.08.16	0,2315	0,0463	0,1852	0,0253	0,2105	0,2344
08.08.16 bis 07.09.16	0,1155	0,0231	0,0924	0,1189	0,2113	0,2601
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					1,3644	1,4496

Anteilsklasse 2 Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2703	–	0,2703	0,2691
08.04.16 bis 07.05.16	0,2171	–	0,2171	0,2734
08.05.16 bis 07.06.16	0,2279	–	0,2279	0,2480
08.06.16 bis 07.07.16	0,2990	–	0,2990	0,2361
08.07.16 bis 07.08.16	0,2264	–	0,2264	0,2522
08.08.16 bis 07.09.16	0,2274	–	0,2274	0,2799
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,1215	0,1488	0,2703	0,2691
08.04.16 bis 07.05.16	0,1075	0,1096	0,2171	0,2734
08.05.16 bis 07.06.16	0,1543	0,0736	0,2279	0,2480
08.06.16 bis 07.07.16	0,1690	0,1300	0,2990	0,2361
08.07.16 bis 07.08.16	0,1087	0,1177	0,2264	0,2522
08.08.16 bis 07.09.16	0,1339	0,0935	0,2274	0,2799
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,4681	1,5587

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,8225	–	0,8225	0,7724
08.04.16 bis 07.05.16	0,6642	–	0,6642	0,7897
08.05.16 bis 07.06.16	0,7000	–	0,7000	0,7192
08.06.16 bis 07.07.16	0,9224	–	0,9224	0,6873
08.07.16 bis 07.08.16	0,7027	–	0,7027	0,7376
08.08.16 bis 07.09.16	0,7084	–	0,7084	0,8224
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,5347	0,2878	0,8225	0,7724
08.04.16 bis 07.05.16	0,5569	0,1073	0,6642	0,7897
08.05.16 bis 07.06.16	0,3407	0,3593	0,7000	0,7192
08.06.16 bis 07.07.16	0,5949	0,3275	0,9224	0,6873
08.07.16 bis 07.08.16	0,0932	0,6095	0,7027	0,7376
08.08.16 bis 07.09.16	0,3193	0,3891	0,7084	0,8224
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			4,5202	4,5286

Anteilsklasse X

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,5047	–	0,5047	0,4978
08.04.16 bis 07.05.16	0,4053	–	0,4053	0,5069
08.05.16 bis 07.06.16	0,4253	–	0,4253	0,4597
08.06.16 bis 07.07.16	0,5585	–	0,5585	0,4374
08.07.16 bis 07.08.16	0,4231	–	0,4231	0,4677
08.08.16 bis 07.09.16	0,4258	–	0,4258	0,5193
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2376	0,2671	0,5047	0,4978
08.04.16 bis 07.05.16	0,1463	0,2590	0,4053	0,5069
08.05.16 bis 07.06.16	0,1646	0,2607	0,4253	0,4597
08.06.16 bis 07.07.16	0,1328	0,4257	0,5585	0,4374
08.07.16 bis 07.08.16	0,2036	0,2195	0,4231	0,4677
08.08.16 bis 07.09.16	0,0771	0,3487	0,4258	0,5193
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7427	2,8888

Anteilsklasse X

Bruttothesaurierung**

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.04.16	0,3796	–	0,3796
08.04.16 bis 07.05.16	0,4273	–	0,4273
08.05.16 bis 07.06.16	0,4513	–	0,4513
08.06.16 bis 07.07.16	0,5936	–	0,5936
08.07.16 bis 07.08.16	0,4516	–	0,4516
08.08.16 bis 07.09.16	0,4576	–	0,4576
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.04.16	0,3796	–	0,3796
08.04.16 bis 07.05.16	0,4273	–	0,4273
08.05.16 bis 07.06.16	0,4513	–	0,4513
08.06.16 bis 07.07.16	0,5936	–	0,5936
08.07.16 bis 07.08.16	0,4516	–	0,4516
08.08.16 bis 07.09.16	0,4576	–	0,4576
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7610

Threadneedle High Yield Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,5160	0,1032	0,4128	–	0,4128	0,4103
08.04.16 bis 07.05.16	0,4136	0,0827	0,3309	–	0,3309	0,4178
08.05.16 bis 07.06.16	0,4341	0,0868	0,3473	–	0,3473	0,3780
08.06.16 bis 07.07.16	0,5719	0,1144	0,4575	–	0,4575	0,3595
08.07.16 bis 07.08.16	0,4318	0,0864	0,3454	–	0,3454	0,3844
08.08.16 bis 07.09.16	0,4328	0,0866	0,3462	–	0,3462	0,4272
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.04.16	0,2345	0,0469	0,1876	0,2252	0,4128	0,4103
08.04.16 bis 07.05.16	0,1993	0,0399	0,1594	0,1715	0,3309	0,4178
08.05.16 bis 07.06.16	0,1988	0,0398	0,1590	0,1883	0,3473	0,3780
08.06.16 bis 07.07.16	0,2890	0,0578	0,2312	0,2263	0,4575	0,3595
08.07.16 bis 07.08.16	0,1841	0,0368	0,1473	0,1981	0,3454	0,3844
08.08.16 bis 07.09.16	0,1823	0,0365	0,1458	0,2004	0,3462	0,4272
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					2,2401	2,3772

Anteilsklasse Z

Nettothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2016	Thesaurierter Nettoerlös 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.04.16	0,5304	0,1061	0,4243	–	0,4243	0,4082
08.04.16 bis 07.05.16	0,4269	0,0854	0,3415	–	0,3415	0,4121
08.05.16 bis 07.06.16	0,4495	0,0899	0,3596	–	0,3596	0,3739
08.06.16 bis 07.07.16	0,5946	0,1189	0,4757	–	0,4757	0,3568
08.07.16 bis 07.08.16	0,4508	0,0902	0,3606	–	0,3606	0,3831
08.08.16 bis 07.09.16	0,4533	0,0907	0,3626	–	0,3626	0,4271
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.04.16	0,2193	0,0439	0,1754	0,2489	0,4243	0,4082
08.04.16 bis 07.05.16	0,1963	0,0393	0,1570	0,1845	0,3415	0,4121
08.05.16 bis 07.06.16	0,2256	0,0451	0,1805	0,1791	0,3596	0,3739
08.06.16 bis 07.07.16	0,2075	0,0415	0,1660	0,3097	0,4757	0,3568
08.07.16 bis 07.08.16	0,1705	0,0341	0,1364	0,2242	0,3606	0,3831
08.08.16 bis 07.09.16	0,1895	0,0379	0,1516	0,2110	0,3626	0,4271
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					2,3243	2,3612

Anteilsklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,5027	–	0,5027	0,5000
08.04.16 bis 07.05.16	0,4028	–	0,4028	0,5087
08.05.16 bis 07.06.16	0,4229	–	0,4229	0,4602
08.06.16 bis 07.07.16	0,5570	–	0,5570	0,4376
08.07.16 bis 07.08.16	0,4205	–	0,4205	0,4680
08.08.16 bis 07.09.16	0,4215	–	0,4215	0,5201
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,2305	0,2722	0,5027	0,5000
08.04.16 bis 07.05.16	0,2317	0,1711	0,4028	0,5087
08.05.16 bis 07.06.16	0,2460	0,1769	0,4229	0,4602
08.06.16 bis 07.07.16	0,3020	0,2550	0,5570	0,4376
08.07.16 bis 07.08.16	0,2516	0,1689	0,4205	0,4680
08.08.16 bis 07.09.16	0,1593	0,2622	0,4215	0,5201
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,7274	2,8946

Anteilsklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Bruttoerlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.04.16	0,6496	–	0,6496	0,6074
08.04.16 bis 07.05.16	0,5215	–	0,5215	0,6212
08.05.16 bis 07.06.16	0,5498	–	0,5498	0,5649
08.06.16 bis 07.07.16	0,7272	–	0,7272	0,5397
08.07.16 bis 07.08.16	0,5523	–	0,5523	0,5795
08.08.16 bis 07.09.16	0,5558	–	0,5558	0,6472
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.04.16	0,0461	0,6035	0,6496	0,6074
08.04.16 bis 07.05.16	0,3873	0,1342	0,5215	0,6212
08.05.16 bis 07.06.16	0,3076	0,2422	0,5498	0,5649
08.06.16 bis 07.07.16	0,3843	0,3429	0,7272	0,5397
08.07.16 bis 07.08.16	0,3011	0,2512	0,5523	0,5795
08.08.16 bis 07.09.16	0,2414	0,3144	0,5558	0,6472
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			3,5562	3,5599

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

*Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

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

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ^s		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	40,74	44,03	44,51	40,77	44,07	44,56
Rendite vor Betriebskosten (p)	3,49	(0,71)	2,34	3,74	(0,22)	2,87
Betriebskosten (p)	(0,30)	(0,61)	(0,63)	(0,30)	(0,61)	(0,63)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	3,19	(1,32)	1,71	3,44	(0,83)	2,24
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,93)	(1,97)	(2,19)	(1,17)	(2,47)	(2,73)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	43,00	40,74	44,03	43,04	40,77	44,07
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	7,83	(3,00)	3,84	8,44	(1,88)	5,03
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	104.708	109.826	204.931	88.978	76.259	86.903
Abschließende Anzahl der Anteile	243.508.597	269.609.794	465.419.759	206.728.074	187.026.959	197.179.647
Betriebskosten (%)**	1,42 ^t	1,42	1,42	1,42 ^t	1,42	1,42
Wertentwicklung Gebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	43,33	44,29	45,07	43,41	44,34	45,15
Niedrigster Anteilspreis (p)	40,99	39,93	43,09	41,03	39,97	43,15

	Klasse 1 USD abgesicherte – Bruttoertragsanteile ^s			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ^s	
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ^t	07.09.16	07.03.16 ²
Änderung des Nettovermögens je Anteil					
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	64,74	65,43	62,00	97,60	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,07	3,89	5,72	9,02	(1,91)
Betriebskosten (p)	(0,49)	(0,90)	(0,44)	(0,72)	(0,49)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	9,58	2,99	5,28	8,30	(2,40)
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,89)	(3,68)	(1,85)	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	72,43	64,74	65,43	105,90	97,60
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	2,83	2,09
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–
Wertentwicklung					
Rendite nach Gebühren (%)	14,80	4,57	8,52	8,50	(2,40)
Sonstige Informationen					
Schlussnettoinventarwert (€000)	10.201	6.341	20	11	3
Abschließende Anzahl der Anteile	14.084.461	9.795.302	30.628	10.133	3.000
Betriebskosten (%)**	1,42 ^t	1,42	1,42 ^t	1,39 ^t	1,38 ^t
Wertentwicklung Gebühr (%)	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–
Preise					
Höchster Anteilspreis (p)	75,07	68,38	66,17	106,36	100,87
Niedrigster Anteilspreis (p)	63,76	60,94	60,64	98,20	95,23

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttoertragsanteile ^s		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	58,27	62,67	63,04	50,16	53,93	54,25
Rendite vor Betriebskosten (p)	4,99	(1,04)	3,30	4,60	(0,25)	3,52
Betriebskosten (p)	(0,24)	(0,49)	(0,51)	(0,21)	(0,43)	(0,44)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	4,75	(1,53)	2,79	4,39	(0,68)	3,08
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,36)	(2,87)	(3,16)	(1,47)	(3,09)	(3,40)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	61,66	58,27	62,67	53,08	50,16	53,93
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,15	(2,44)	4,43	8,75	(1,26)	5,68
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	42.753	53.549	53.817	12.452	11.919	21.023
Abschließende Anzahl der Anteile	69.335.804	91.903.094	85.874.237	23.458.809	23.763.705	38.981.871
Betriebskosten (%)**	0,81 ^t	0,81	0,81	0,81 ^t	0,81	0,82
Wertentwicklung Gebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	62,14	63,07	63,93	53,53	54,28	55,04
Niedrigster Anteilspreis (p)	58,63	57,09	61,21	50,47	49,16	52,70
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ^s			Klasse X – Bruttoertragsanteile ^s		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ^t
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	152,62	154,75	146,18	93,47	99,73	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,16	(0,87)	9,79	8,59	(0,46)	3,51
Betriebskosten (p)	(0,65)	(1,26)	(1,22)	(0,03)	(0,06)	(0,04)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,51	(2,13)	8,57	8,56	(0,52)	3,47
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(2,74)	(5,74)	(3,74)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	166,13	152,62	154,75	99,29	93,47	99,73
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	4,52	9,11	9,42	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,85	(1,38)	5,86	9,16	(0,52)	3,47
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	297.842	127.593	146.367	1.934	855	345
Abschließende Anzahl der Anteile	179.283.375	83.601.522	94.580.779	1.947.981	914.542	345.891
Betriebskosten (%)**	0,81 ^t	0,81	0,81	0,06 ^t	0,06	0,06 ^t
Wertentwicklung Gebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	166,84	157,50	155,44	100,14	100,46	100,60
Niedrigster Anteilspreis (p)	153,59	148,87	146,44	94,06	91,55	97,16

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ^s			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16 ^t			07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			96,93	104,09	104,55
Rendite vor Betriebskosten (p)	6,96			8,33	(1,71)	5,48
Betriebskosten (p)	(0,01)			(0,37)	(0,74)	(0,76)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	6,95			7,96	(2,45)	4,72
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–			(2,24)	(4,71)	(5,18)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	106,95			102,65	96,93	104,09
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,76			–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–			–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	6,95			8,21	(2,35)	4,51
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3			319.243	290.098	237.673
Abschließende Anzahl der Anteile	3.000			310.993.863	299.294.681	228.335.301
Betriebskosten (%)**	0,02 ^t			0,73 ^t	0,73	0,73
Wertentwicklung Gebühr (%)	–			–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–			–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	107,41			103,44	104,77	106,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	99,98			97,53	94,97	101,61

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Bruttoertragsanteile ^s		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ^s	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	99,63	102,11	100,00	94,41	101,38	101,83
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,64	(1,74)	2,46	8,67	(0,51)	6,58
Betriebskosten (p)	(0,38)	(0,74)	(0,35)	(0,36)	(0,72)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,26	(2,48)	2,11	8,31	(1,23)	5,85
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	(2,73)	(5,74)	(6,30)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	107,89	99,63	102,11	99,99	94,41	101,38
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,32	4,73	2,36	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ^t von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	8,29	(2,43)	2,11	8,80	(1,21)	5,74
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	7.110	5.061	176	26.823	23.239	24.787
Abschließende Anzahl der Anteile	6.590.613	5.080.290	172.531	26.826.252	24.615.189	24.448.737
Betriebskosten (%)**	0,73 ^t	0,73	0,72 ^t	0,73 ^t	0,73	0,72
Wertentwicklung Gebühr (%)	–	–	–	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	108,35	103,28	102,57	100,84	102,06	103,36
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,25	97,25	97,72	95,00	92,52	99,00

Threadneedle High Yield Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	121,59	123,19	116,30
Rendite vor Betriebskosten (p)	11,29	(0,70)	7,76
Betriebskosten (p)	(0,47)	(0,90)	(0,87)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,82	(1,60)	6,89
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	132,41	121,59	123,19
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	3,56	7,16	7,41
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	8,90	(1,30)	5,92
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	24.176	8.866	5.306
Abschließende Anzahl der Anteile	18.257.825	7.291.629	4.307.489
Betriebskosten (%)**	0,73 ¹	0,73	0,73
Wertentwicklung Gebühr (%)	–	–	–
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	132,98	125,45	123,74
Niedrigster Anteilspreis (p)	122,36	118,59	116,49

**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.

⁵Nur für zulässige Anleger verfügbar.

¹Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile wurden am 11. September 2014 aufgelegt.

²Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 28. Oktober 2015 aufgelegt.

³Klasse X – Bruttoertragsanteile wurden am 28. Juli 2014 aufgelegt.

⁴Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt.

⁵Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile wurden am 11. September 2014 aufgelegt.

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

¹Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle High Yield Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

	2016
Klasse 1 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	269.609.794
Ausgegebene Anteile	4.216.135
Zurückgenommene Anteile	(17.948.691)
Nettoumwandlungen	(12.368.641)
Schlussanteile	<u>243.508.597</u>
Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	187.026.959
Ausgegebene Anteile	21.936.531
Zurückgenommene Anteile	(1.415.803)
Nettoumwandlungen	(819.613)
Schlussanteile	<u>206.728.074</u>
Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	9.795.302
Ausgegebene Anteile	4.656.420
Zurückgenommene Anteile	(367.261)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>14.084.461</u>
Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	3.000
Ausgegebene Anteile	7.133
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.133</u>
Klasse 2 – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	91.903.094
Ausgegebene Anteile	13.202.318
Zurückgenommene Anteile	(17.832.138)
Nettoumwandlungen	(17.937.470)
Schlussanteile	<u>69.335.804</u>
Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	23.763.705
Ausgegebene Anteile	1.337.328
Zurückgenommene Anteile	(1.525.340)
Nettoumwandlungen	(116.884)
Schlussanteile	<u>23.458.809</u>
Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	83.601.522
Ausgegebene Anteile	105.166.746
Zurückgenommene Anteile	(9.387.060)
Nettoumwandlungen	(97.833)
Schlussanteile	<u>179.283.375</u>

	2016
Klasse X – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	914.542
Ausgegebene Anteile	1.250.662
Zurückgenommene Anteile	(217.223)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>1.947.981</u>
Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile*	
Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	3.000
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.000</u>
Klasse Z – Nettoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	299.294.681
Ausgegebene Anteile	12.953.342
Zurückgenommene Anteile	(17.101.029)
Nettoumwandlungen	15.846.869
Schlussanteile	<u>310.993.863</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	5.080.290
Ausgegebene Anteile	2.780.097
Zurückgenommene Anteile	(1.324.265)
Nettoumwandlungen	54.491
Schlussanteile	<u>6.590.613</u>
Klasse Z – Bruttoertragsanteile	
Eröffnungsanteile	24.615.189
Ausgegebene Anteile	2.655.216
Zurückgenommene Anteile	(942.794)
Nettoumwandlungen	498.641
Schlussanteile	<u>26.826.252</u>
Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	
Eröffnungsanteile	7.291.629
Ausgegebene Anteile	11.811.156
Zurückgenommene Anteile	(959.799)
Nettoumwandlungen	114.839
Schlussanteile	<u>18.257.825</u>

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

Threadneedle Global Select Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Überdurchschnittliches Kapitalwachstum.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik besteht darin, das Vermögen des Fonds hauptsächlich in Aktien von Unternehmen aus aller Welt anzulegen. Das Portfolio kann geographisch oder in Bezug auf Aktien- und Sektorpositionen konzentriert sein, was eine erhöhte Volatilität zur Folge haben kann. Wenn dies wünschenswert erscheint, kann der Fonds aber auch in anderen Wertpapieren anlegen (dazu gehören auch festverzinsliche Wertpapiere, sonstige Aktien und Geldmarktpapiere).

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Select Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 148,13 Pence auf 173,03 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +18,33 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +18,14 %. (Zur Information: Der MSCI AC World Free Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +21,21 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Global legten Aktien über den Zeitraum trotz von der folgenschweren Entscheidung zum EU-Austritt des Vereinigten Königreichs verursachten Volatilitätsspitze ordentlich zu. Die Märkte erhielten Beistand von der anhaltenden Stützung der meisten Zentralbanken der Welt und einer nachhaltigen Verbesserung beim Ölpreis.

In den USA konzentrierten sich die Märkte weiter auf den Zeitpunkt einer erneuten Zinsanhebung der US-Notenbank. Angesichts schwächerer Daten bezüglich der Schaffung von Arbeitsplätzen und den erwarteten Nebenwirkungen des Brexit-Votums entschied sich die Fed schließlich, die Zinsen während des Berichtszeitraums nicht zu ändern. Zum Ende des Berichtszeitraums kamen durch starke Daten bei Dienstleistungen und Verbraucherausgaben wieder Spekulationen auf, dass eine weitere Anhebung vor dem Jahresende erfolgen könnte.

Die Aktienmärkte in der Eurozone und im Vereinigten Königreich erholten sich zügig vom Schock des Brexit-Votums, die Wirtschaftsdaten ergaben jedoch ein gemischtes Bild. Das BIP der Eurozone stieg im ersten Quartal um 0,6 %, aber im zweiten nur um 0,3 %, und die Inflation blieb weit unter dem Ziel. Im Vereinigten Königreich ging die Produktions- und Bautätigkeit deutlich zurück, Einzelhandelsumsätze zogen jedoch an. Angesichts von Rezessionsrisiken senkte die Bank of England ihren Leitzins auf ein neues Rekordtief von 0,25 % und legte ein umfangreiches Kaufprogramm für Unternehmensanleihen auf.

In Japan führte das allgemeine Streben nach sicheren Häfen infolge des Brexit-Votums zu einem steigenden Yen mit negativen Auswirkungen für japanische Exporte und im Ausland erzielte Gewinne.

Zu den wesentlichen Portfolioaktivitäten zählte die Eröffnung einer neuen Position in CRH, einem weltweit führenden, diversifizierten Baustoffunternehmen. CRH kann von Kostensynergien aus der Integration jüngster Übernahmen und von strukturellen Wachstumstreibern in dem Markt profitieren. Wir erhöhten ferner unsere Position im Spieleanbieter Activision. Der Erwerb von King sollte sich gewinnerhöhend auswirken und bringt Werbeeinnahmen mit sich, eine neue Einnahmequelle für das Unternehmen.

Der Informationsdienstleister RELX wurde in das Portfolio aufgenommen. Als Marktführer in seinem Sektor weist RELX hohe Renditen auf

investiertes Kapital und starke Cashflows auf. Die Aktienkursschwäche von BB&T bot einen guten Einstiegspunkt in dieses gut geführte Bankinstitut, das durch seine geographische Abdeckung gut für ein hohes Wachstum aufgestellt ist.

Zu den wesentlichen Verkäufen zählten die Schließung einer Position in Japan Exchange und die Verringerung einer Position in JPMorgan, um unser Engagement in Kapitalmärkten zu senken. Wir stiegen aus WESCO International und aus der Brauerei Molson Coors aus, um an anderer Stelle bessere Ideen zu finanzieren.

Angesichts der aktuell vorherrschenden politischen und makroökonomischen Unsicherheit werden die Aktienmärkte in diesem Jahr wohl volatil und das Wirtschaftswachstum wird gedämpft bleiben. Dies ist ein weniger positives Ergebnis für 2016, als wir es am Jahresanfang erwartet haben. Unsere Portfolios waren jedoch schon seit längerer Zeit auf ein geringes Wirtschaftswachstum und niedrige Zinsen ausgerichtet.

In unseren Wirtschaftsprognosen gehen wir davon aus, dass die US-Wirtschaft weiter das Wachstum in der entwickelten Welt anführen wird, wenngleich in gemäßigerem Tempo. Während der Fokus der Anleger jetzt auf dem Zeitpunkt der nächsten Zinsanhebung in den USA liegt, bleibt die Geldpolitik in anderen entwickelten Märkten expansiv. Der Ausblick für die Schwellenmärkte ist weiterhin schwierig, insbesondere für Rohstoffexporteure, die auf chinesische Anlageinvestitionen angewiesen sind.

In diesem Umfeld suchen wir weiter nach hochwertigen Unternehmen, die typischerweise deutliche Wettbewerbsvorteile haben, wodurch ein unternehmensgesteuertes Wachstum möglich ist. Wir finden wirtschaftlich sensitive Bereiche des Marktes weniger attraktiv.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	160.049	(60.616)
Erlös	11.195	6.720
Aufwand	(6.966)	(5.906)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(2)	–
Nettoerlös vor Steuern	4.227	814
Steuern	(1.042)	(836)
Nettoerträge/(-aufwendungen) nach Steuern	3.185	(22)
Gesamtertrag vor Ausgleich	163.234	(60.638)
Ausgleich	(149)	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	163.085	(60.638)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	1.116.050	1.007.453
Umlaufvermögen:		
Forderungen	3.669	11.643
Sicht- und Bankguthaben	5.898	263
Aktiva, insgesamt	1.125.617	1.019.359
Passiva:		
Kreditoren:		
Überziehungskredite	–	(2.178)
Zahlbare Ausschüttungen	–	(2)
Sonstige Kreditoren	(2.853)	(3.807)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.853)	(5.987)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.122.764	1.013.372

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	1.013.372	863.279
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	57.958	60.022
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(111.731)	(97.588)
	(53.773)	(37.566)
Verwässerungsanpassung	80	–
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	163.085	(60.638)
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.122.764	765.075

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	148,08	146,51	127,70	209,89	206,40	178,86
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,17	3,98	21,00	37,17	5,65	29,48
Betriebskosten (p)	(1,33)	(2,41)	(2,19)	(1,20)	(2,16)	(1,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	24,84	1,57	18,81	35,97	3,49	27,54
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	172,92	148,08	146,51	245,86	209,89	206,40
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	–	0,13	0,45
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,10	0,13	0,23	0,14	0,19	0,32
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	16,77	1,07	14,73	17,14	1,69	15,40
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	555.517	492.951	532.710	369.536	315.239	113.514
Abschließende Anzahl der Anteile	321.253.864	332.895.484	363.593.904	150.304.512	150.193.486	54.997.988
Betriebskosten (%)**	1,67 ¹	1,67	1,67	1,06 ¹	1,06	1,05
Direkte Transaktionskosten (%)	0,13	0,09	0,17	0,13	0,09	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	176,23	154,26	146,57	250,46	217,44	206,54
Niedrigster Anteilspreis (p)	146,09	131,85	121,09	207,07	186,81	169,71

	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15 ¹
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	107,66	104,40	89,86	120,47	118,59	100,00
Rendite vor Betriebskosten (p)	19,11	3,28	14,59	21,34	3,25	19,94
Betriebskosten (p)	(0,01)	(0,02)	(0,05)	(0,57)	(1,03)	(0,92)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	19,10	3,26	14,54	20,77	2,22	19,02
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–	–	–	–	(0,34)	(0,43)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	126,76	107,66	104,40	141,24	120,47	118,59
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	1,33	967,06	–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,07	0,10	0,15	0,08	0,11	0,18
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	17,74	3,12	16,18	17,24	1,87	19,02
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	4	3	3	860	731	22
Abschließende Anzahl der Anteile	3.001	3.001	3.001	609.003	606.535	18.330
Betriebskosten (%)**	0,02 ¹	0,02	0,06	0,88 ¹	0,88	0,88 ¹
Direkte Transaktionskosten (%)	0,13	0,09	0,17	0,13	0,09	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	129,04	110,50	104,82	143,87	124,96	119,07
Niedrigster Anteilspreis (p)	106,22	95,40	85,35	118,89	107,50	97,68

Threadneedle Global Select Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil			
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	150,71	147,94	127,94
Rendite vor Betriebskosten (p)	26,69	4,06	21,16
Betriebskosten (p)	(0,71)	(1,29)	(1,16)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	25,98	2,77	20,00
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	176,69	150,71	147,94
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	0,72	0,75
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,10	0,13	0,23
Wertentwicklung			
Rendite nach Gebühren (%)	17,24	1,87	15,63
Sonstige Informationen			
Schlussnettoinventarwert (€000)	196.847	204.448	217.030
Abschließende Anzahl der Anteile	111.405.495	135.656.944	146.700.906
Betriebskosten (%)**	0,88 [‡]	0,88	0,88
Direkte Transaktionskosten (%)	0,13	0,09	0,17
Preise			
Höchster Anteilspreis (p)	179,98	155,88	147,99
Niedrigster Anteilspreis (p)	148,69	134,10	121,41

**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.

[†]Klasse Z – Nettoertragsanteile wurden am 27. März 2014 aufgelegt.

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

[§]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Global Select Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	332.895.484
Ausgegebene Anteile	7.096.398
Zurückgenommene Anteile	(16.061.992)
Nettoumwandlungen	(2.676.026)
Schlussanteile	<u>321.253.864</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	150.193.486
Ausgegebene Anteile	17.196.013
Zurückgenommene Anteile	(17.024.596)
Nettoumwandlungen	(60.391)
Schlussanteile	<u>150.304.512</u>

Klasse X – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	3.001
Ausgegebene Anteile	–
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>3.001</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	606.535
Ausgegebene Anteile	83.781
Zurückgenommene Anteile	(97.069)
Nettoumwandlungen	15.756
Schlussanteile	<u>609.003</u>

Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	135.656.944
Ausgegebene Anteile	4.685.165
Zurückgenommene Anteile	(31.635.381)
Nettoumwandlungen	2.698.767
Schlussanteile	<u>111.405.495</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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle Global Bond Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 60,96 Pence auf 68,07 Pence.

Der in Pfund Sterling berechnete Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,01 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,99 %. Dies entspricht brutto vor Steuern und Gebühren etwa +13,04 % **. (Zur Information: Der JPM GBI (Traded) Japan Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +12,28 %.)

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Insgesamt generierten die globalen Anleihemärkte über die sechs Berichtsmonate positive Renditen, zwischen den wichtigsten Anlageklassen bestand jedoch eine beträchtliche Divergenz bei

der Performance. Im Großen und Ganzen legten Staatsanleihen der entwickelten Länder nur moderat zu, während sie in den Schwellenmärkten ebenso wie Unternehmensanleihen starke Gewinne verzeichneten. Bei Renditen auf sehr niedrigen Niveaus – in manchen Fällen unter null – war das Risikospektrum am Rand für die Anleger auf der Suche nach höheren Renditen verlockend. Gilts zählten zu den bemerkenswerten Ausnahmen dieses Trends und erzielten gemessen am FTSE Actuaries UK Gilts All Stocks Index über 11 %. Nach dem Brexit-Schock fielen die Gilt-Renditen in der richtigen Annahme, dass die Bank of England (BoE) mit Zinssenkungen reagieren würde, jedoch auf Rekordtiefs.

So gaben die Zentralbanken die allgemeine Marktrichtung vor. Die US-Notenbank machte sich primär Sorgen über die internationalen Entwicklungen, z. B. die jüngsten Marktturbulenzen in China und das Brexit-Votum, und entschied sich im Berichtszeitraum daher gegen eine weitere Zinsanhebung. Weitere Verbesserungen auf dem US-Arbeitsmarkt belasteten die Kurse für US-Staatsanleihen jedoch, die über den Zeitraum zwar stiegen, insgesamt aber hinter globalen Staatsanleihen zurückblieben. Indes kündigten mehrere andere große Zentralbanken einschließlich der Europäischen Zentralbank (EZB), der Bank of Japan (BoJ) und der vorgenannten BoE zusätzliche geldpolitische Impulse an. Neben Zinssenkungen erweiterten die EZB und die BoE ihre Staatsanleihenkäufe und dehnten die Käufe auch auf Unternehmensanleihen aus (was zu einer deutlichen Verengung der Kreditspreads führte). Die

BoJ verdoppelte ihre Käufe börsengehandelter Aktienfonds, enttäuschte die Anleger jedoch, weil sie die Zinsen nicht weiter senkte. Japanische Staatsanleihen blieben insgesamt hinter britischen und europäischen Staatsanleihen zurück.

Der Fonds hielt hauptsächlich ein diversifiziertes Portfolio von überwiegend Staatsanleihen aus Industrienationen, aber auch von ausgewählten Unternehmensanleihen und Staatsanleihen aus Schwellenländern. Er hielt insbesondere durch Short-Duration-Positionen in japanischen und US-Staatsanleihen eine niedrigere Duration als der Index bei. Wir nutzten die relative Schwäche über den Zeitraum zum Aufstocken des Engagements in Staatsschulden beider Länder, und obwohl die effektiven Durationen in beiden Fällen stiegen, blieben sie gegenüber der Benchmark zurück. Dagegen begannen wir den Berichtszeitraum mit Long-Duration-Positionen in australischen und britischen Staatsanleihen. Wir haben das Engagement in beiden im Verlaufe des Berichtszeitraums gesenkt, und die Duration ist in Australien nun weniger „long“ und moderat „short“ im Vereinigten Königreich, wo die Renditen der Gilts auf Rekordtiefs gesunken sind und wenig Spielraum für eine weitere Rallye besteht.

Irgendwann werden die Renditen steigen, aber vielleicht nicht in nächster Zeit, da die Zentralbanken versuchen werden, die Renditen niedrig zu halten, um das Wachstum zu stimulieren. Bis dahin könnte die Rentabilität der Banken leiden, und in einem solchen Umfeld könnten Banken die Kreditvergabe einschränken und damit das Wirtschaftswachstum unterminieren.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	49.327	(2.472)
Erlös	3.222	2.244
Aufwand	(2.771)	(1.501)
Fällige Zinsen und ähnliche Kosten	(20)	(73)
Nettoerlös vor Steuern	431	670
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	431	670
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	49.758	(1.802)
Ausschüttungen	(2.881)	(1.994)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	46.877	(3.796)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	454.588	390.207
Umlaufvermögen:		
Forderungen	2.374	5.786
Sicht- und Bankguthaben	11.404	35.235
Aktiva, insgesamt	468.366	431.228
Passiva:		
Anlageverbindlichkeiten	(1.553)	(2.115)
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(2.181)	(2.003)
Sonstige Kreditoren	(5.307)	(2.725)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(9.041)	(6.843)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	459.325	424.385

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	424.385	227.576
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	94.340	66.383
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(106.991)	(23.063)
	(12.651)	43.320
Verwässerungsanpassung	37	36
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	46.877	(3.796)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	677	726
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	459.325	267.862

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 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 2016 bis 7. September 2016

Zinsschüttung in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1

Nettoertrag

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,4169	0,0834	0,3335	–	0,3335	0,3774
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,2434	0,0487	0,1947	0,1388	0,3335	0,3774
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,3335	0,3774

Anteilsklasse 1

Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Bruttoerlös	Ertragsteuer	Nettoerlös	Ertragsausgleich	Thesaurierter Nettoerlös 2016	Thesaurierter Nettoerlös 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,3891	0,0778	0,3113	–	0,3113	0,3479
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,2110	0,0422	0,1688	0,1425	0,3113	0,3479
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,3113	0,3479

Threadneedle Global Bond Fund

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

(Fortsetzung)

Anteilsklasse 1

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,5693	—	0,5693	0,6444
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3180	0,2513	0,5693	0,6444
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,5693	0,6444

Anteilsklasse 1

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8196	—	0,8196	0,9134
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,4031	0,4165	0,8196	0,9134
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8196	0,9134

Anteilsklasse 2

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,5006	0,1001	0,4005	—	0,4005	0,4424
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,2624	0,0525	0,2099	0,1906	0,4005	0,4424
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,4005	0,4424

Anteilsklasse 2

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,7224	—	0,7224	0,7844
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3542	0,3682	0,7224	0,7844
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7224	0,7844

Anteilsklasse X

Bruttothesaurierung*

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016
Gruppe 1			
08.03.16 bis 07.09.16	0,7184	—	0,7184
Gruppe 2			
08.03.16 bis 07.09.16	0,2966	0,4218	0,7184
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7184

Anteilsklasse Z

Nettoertrag

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrag- steuer	Netto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1						
08.03.16 bis 07.09.16	0,7245	0,1449	0,5796	—	0,5796	0,6463
Gruppe 2						
08.03.16 bis 07.09.16	0,4114	0,0823	0,3291	0,2505	0,5796	0,6463
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt					0,5796	0,6463

Anteilsklasse Z

Bruttoeinkommen

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Ausschüttung Gezahlt/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahlt 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,7242	—	0,7242	0,8079
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3680	0,3562	0,7242	0,8079
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,7242	0,8079

Anteilsklasse Z

Bruttothesaurierung

Ausschüttungs- periode	Brutto- erlös	Ertrags- ausgleich	Thesaurierter Bruttoerlös 2016	Thesaurierter Bruttoerlös 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	0,8162	—	0,8162	0,8969
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,3117	0,5045	0,8162	0,8969
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			0,8162	0,8969

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

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

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettoertragsanteile			Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	60,57	56,57	54,51	56,54	52,15	49,50
Rendite vor Betriebskosten (p)	7,92	5,52	3,72	7,40	5,13	3,38
Betriebskosten (p)	(0,46)	(0,80)	(0,80)	(0,43)	(0,74)	(0,73)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	7,46	4,72	2,92	6,97	4,39	2,65
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,33)	(0,72)	(0,86)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	67,70	60,57	56,57	63,51	56,54	52,15
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,31	0,66	0,78
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,32	8,34	5,36	12,33	8,42	5,35
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	3.331	3.221	7.571	1.665	1.357	1.041
Abschließende Anzahl der Anteile	4.919.473	5.317.830	13.382.593	2.622.005	2.400.935	1.995.738
Betriebskosten (%)**	1,42 ¹	1,42	1,43	1,42 ¹	1,42	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	70,64	62,44	58,79	65,95	57,95	53,81
Niedrigster Anteilspreis (p)	59,80	53,40	54,32	55,82	49,23	49,32

	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile ⁵			Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	82,72	77,27	74,46	119,08	109,53	103,57
Rendite vor Betriebskosten (p)	10,95	7,78	5,36	15,76	11,10	7,49
Betriebskosten (p)	(0,63)	(1,10)	(1,09)	(0,90)	(1,55)	(1,53)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	10,32	6,68	4,27	14,86	9,55	5,96
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,57)	(1,23)	(1,46)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	92,47	82,72	77,27	133,94	119,08	109,53
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,82	1,75	2,04
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,48	8,65	5,73	12,48	8,72	5,75
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	317.962	254.376	140.655	41.270	32.632	29.989
Abschließende Anzahl der Anteile	343.846.603	307.501.071	182.021.671	30.813.569	27.402.664	27.379.918
Betriebskosten (%)**	1,42 ¹	1,42	1,43	1,42 ¹	1,42	1,43
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	96,57	85,40	80,41	139,01	122,08	112,98
Niedrigster Anteilspreis (p)	81,72	73,01	74,30	117,64	103,49	103,34

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile ⁵		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	66,68	61,98	59,42	96,19	87,93	82,63
Rendite vor Betriebskosten (p)	8,74	6,06	4,05	12,75	8,98	6,00
Betriebskosten (p)	(0,29)	(0,51)	(0,50)	(0,41)	(0,72)	(0,70)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	8,45	5,55	3,55	12,34	8,26	5,30
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,40)	(0,85)	(0,99)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	74,73	66,68	61,98	108,53	96,19	87,93
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,72	1,51	1,74
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,67	8,95	5,97	12,83	9,39	6,41
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.585	6.558	2.424	51.042	105.989	38.699
Abschließende Anzahl der Anteile	15.502.795	9.834.438	3.910.118	47.032.219	110.183.678	44.010.940
Betriebskosten (%)**	0,81 ¹	0,81	0,82	0,81 ¹	0,81	0,82
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	77,93	68,77	64,41	112,52	98,59	90,65
Niedrigster Anteilspreis (p)	65,92	58,61	59,33	95,15	83,24	82,62
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile ⁵			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16 ¹			07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	100,00			101,89	94,46	90,34
Rendite vor Betriebskosten (p)	12,36			13,36	9,27	6,17
Betriebskosten (p)	(0,02)			(0,34)	(0,60)	(0,60)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	12,34			13,02	8,67	5,57
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	–			(0,58)	(1,24)	(1,45)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	112,34			114,33	101,89	94,46
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	0,72			–	–	–
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	–			–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,34			12,78	9,18	6,17
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	11.755			20.421	20.026	7.038
Abschließende Anzahl der Anteile	10.463.858			17.861.387	19.654.643	7.450.033
Betriebskosten (%)**	0,04 ¹			0,63 ¹	0,63	0,64
Direkte Transaktionskosten (%)	–			–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	116,35			119,15	105,04	98,11
Niedrigster Anteilspreis (p)	98,26			100,76	89,37	90,25

Threadneedle Global Bond Fund

Vergleichsaufstellungen

(Fortsetzung)

	Klasse Z – Bruttoertragsanteile [§]			Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile [§]		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	101,87	94,44	90,32	114,86	104,81	98,36
Rendite vor Betriebskosten (p)	13,50	9,57	6,54	15,22	10,71	7,11
Betriebskosten (p)	(0,34)	(0,59)	(0,60)	(0,39)	(0,66)	(0,66)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,16	8,98	5,94	14,83	10,05	6,45
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(0,72)	(1,55)	(1,82)	–	–	–
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	114,31	101,87	94,44	129,69	114,86	104,81
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	–	–	–	0,82	1,72	1,99
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	–	–	–	–	–	–
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	12,92	9,51	6,58	12,91	9,59	6,56
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	172	129	82	122	97	77
Abschließende Anzahl der Anteile	150.239	126.881	86.844	93.725	84.153	73.547
Betriebskosten (%)**	0,63 [†]	0,63	0,64	0,63 [†]	0,63	0,64
Direkte Transaktionskosten (%)	–	–	–	–	–	–
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	119,23	105,16	98,23	134,42	117,71	108,00
Niedrigster Anteilspreis (p)	100,81	89,45	90,36	113,66	99,26	98,33

**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.

[§]Nur für zulässige Anleger verfügbar.

[†]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.

[§]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle Global Bond Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	5.317.830
Ausgegebene Anteile	856.302
Zurückgenommene Anteile	(1.168.757)
Nettoumwandlungen	(85.902)
Schlussanteile	<u>4.919.473</u>

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	2.400.935
Ausgegebene Anteile	2.263.720
Zurückgenommene Anteile	(2.042.650)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>2.622.005</u>

Klasse 1 – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	307.501.071
Ausgegebene Anteile	44.045.097
Zurückgenommene Anteile	(7.699.565)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>343.846.603</u>

Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	27.402.664
Ausgegebene Anteile	4.900.687
Zurückgenommene Anteile	(1.489.782)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>30.813.569</u>

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	9.834.438
Ausgegebene Anteile	8.078.981
Zurückgenommene Anteile	(2.410.624)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>15.502.795</u>

Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	110.183.678
Ausgegebene Anteile	18.709.408
Zurückgenommene Anteile	(81.860.867)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>47.032.219</u>

Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	–
Ausgegebene Anteile	10.463.858
Zurückgenommene Anteile	–
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>10.463.858</u>

2016

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	19.654.643
Ausgegebene Anteile	10.389.335
Zurückgenommene Anteile	(12.233.632)
Nettoumwandlungen	51.041
Schlussanteile	<u>17.861.387</u>

Klasse Z – Bruttoertragsanteile

Eröffnungsanteile	126.881
Ausgegebene Anteile	792.419
Zurückgenommene Anteile	(769.061)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>150.239</u>

Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	84.153
Ausgegebene Anteile	18.777
Zurückgenommene Anteile	(9.205)
Nettoumwandlungen	–
Schlussanteile	<u>93.725</u>

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Anlagebericht

Anlageziel

Erzielung eines langfristigen Kapitalwachstums.

Anlagepolitik

Die Anlagepolitik des ACD besteht darin, das Vermögen des Fonds in eine große Bandbreite vorwiegend britischer Unternehmen zu investieren, bei denen gutes Potenzial für Kapitalwachstum angenommen wird. Die Anlagen konzentrieren sich tendenziell auf Großunternehmen mit guten langfristigen Wachstumsaussichten.

Wertentwicklung der Nettothesaurierungsanteile der Anteilsklasse 1*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Institutional Fund stieg in den sechs Monaten bis zum 7. September 2016 von 129,86 Pence auf 145,41 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +11,93 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,08 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Wir eröffneten neue Positionen in Marks & Spencer und Royal Mail. Marks & Spencer weist einen Wertschöpfungsspielraum durch seinen Grundbesitz auf, während wir den Abschlus, zu dem Royal Mail gegenüber anderen defensiven Wachstumstiteln gehandelt wird, aufgrund der überzogenen Sorgen über das Pensionsdefizit und den Wettbewerbsdruck im Markt für übertrieben halten.

Wir nutzten die schwachen Aktienkurse zum Ausbau unserer bestehenden Position in ITV. Wir wurden vom positiven Ausblick des Managements auf das Unternehmen ermutigt, während sich Brexit-Sorgen kurzfristig negativ auswirkten. Nach der starken Performance reduzierten wir unser Engagement in Reckitt Benckiser und stießen ARM Holdings nach der Übernahme zu einem beachtlichen Aufschlag komplett ab. Wir verkauften IMI mit Gewinn, da wir die erreichte Bewertung recht hoch fanden, wenn man bedenkt, dass es sich um einen Industrietitel handelt und sich der mit dieser Branche verbundene globale Investitionsaufwand unter Druck befindet.

Die britische Wirtschaft scheint den Post-Brexit-Sturm viel besser als erwartet zu überstehen, wenngleich wir glauben, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind.

Im Vorfeld der Herbstprognose wachsen die Spekulationen über die Aussicht auf ein umfangreiches Fiskalpaket. Da die Geldpolitik an die Grenzen ihrer Möglichkeiten und ihrer Effizienz zu kommen scheint, könnte sich die nächste Stimulierungsrunde auf Staatsausgaben insbesondere auf die Bereiche Wohnungsmarkt und Infrastruktur fokussieren.

Insgesamt ist der Ausblick unklar. Relativ günstige Bewertungen sollten die Aktien stützen. Wir halten Ausschau nach hochwertigen Unternehmen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt – derzeit konzentrieren sich diese auf Binnenmarktbereiche, die vom Brexit verursachte Verluste wettzumachen scheinen.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	93.460	(82.049)
Erlös	21.783	21.348
Aufwand	(4.011)	(4.161)
Nettoerlös vor Steuern	17.772	17.187
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	17.772	17.187
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	111.232	(64.862)
Ausschüttungen	(17.772)	(17.187)
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	93.460	(82.049)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	997.544	867.532
Umlaufvermögen:		
Forderungen	20.743	6.135
Sicht- und Bankguthaben	7.337	14.223
Aktiva, insgesamt	1.025.624	887.890
Passiva:		
Kreditoren:		
Sonstige Kreditoren	(4.162)	(2.172)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(4.162)	(2.172)
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen	1.021.462	885.718

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES ANTEILHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	885.718	1.032.445
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	68.420	63.108
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(44.194)	(163.382)
	24.226	(100.274)
Verwässerungsanpassung	–	80
Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	93.460	(82.049)
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen	18.058	17.187
Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens	1.021.462	867.389

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 1 Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,0258	–	2,0258	2,2210
Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	0,8878	1,1380	2,0258	2,2210
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,0258	2,2210

Anteilsklasse 2 Nettothesaurierung

Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Thesaurierter Erlös 2016	Thesaurierter Erlös 2015
Gruppe 1 08.03.16 bis 07.09.16	2,8954	–	2,8954	2,8101
Gruppe 2 08.03.16 bis 07.09.16	1,2535	1,6419	2,8954	2,8101
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,8954	2,8101

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

Threadneedle UK Institutional Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile			Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	129,78	137,42	130,35	143,49	150,62	141,65
Rendite vor Betriebskosten (p)	16,65	(5,44)	9,20	18,47	(5,96)	10,09
Betriebskosten (p)	(1,12)	(2,20)	(2,13)	(0,60)	(1,17)	(1,12)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	15,53	(7,64)	7,07	17,87	(7,13)	8,97
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	145,31	129,78	137,42	161,36	143,49	150,62
Einbehaltene Ausschüttung bei thesaurierenden Anteilen (p)	2,03	2,75	2,08	2,90	4,03	3,52
*nach direkten Transaktionskosten [†] von (p)	0,10	0,21	0,22	0,11	0,23	0,24
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	11,97	(5,56)	5,42	12,45	(4,73)	6,33
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	67.751	60.111	93.506	953.711	825.607	938.939
Abschließende Anzahl der Anteile	46.623.739	46.316.029	68.043.406	591.043.364	575.383.730	623.370.435
Betriebskosten (%)**	1,66 [†]	1,66	1,66	0,80 [†]	0,80	0,80
Direkte Transaktionskosten (%)	0,14	0,16	0,17	0,14	0,16	0,17
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	146,30	141,72	137,50	162,44	155,64	150,71
Niedrigster Anteilspreis (p)	125,57	116,96	116,73	139,17	129,23	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 Vermögenswerten 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.

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

[†]Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Institutional Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	46.316.029
Ausgegebene Anteile	9.231.266
Zurückgenommene Anteile	(8.919.849)
Nettoumwandlungen	(3.707)
Schlussanteile	<u>46.623.739</u>

Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile

Eröffnungsanteile	575.383.730
Ausgegebene Anteile	37.992.488
Zurückgenommene Anteile	(22.336.203)
Nettoumwandlungen	3.349
Schlussanteile	<u>591.043.364</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 Nettoertragsanteile der Anteilsklasse 2*

Der veröffentlichte Anteilspreis des Threadneedle UK Overseas Earning Fund stieg in den sechs Monaten zum 7. September 2016 von 106,48 Pence auf 119,60 Pence.

Der Gesamtertrag des Fonds für die sechs Monate bis zum 31. August 2016 betrug einschließlich der wiederangelegten Nettoerträge +12,31 %. Demgegenüber betrug der mittlere Ertrag innerhalb der Vergleichsgruppe für denselben Zeitraum +11,08 %. (Zur Information: Der FTSE All-Share Total Return Index verzeichnete im gleichen Zeitraum einen Ertrag von +13,11 %).

Marktüberblick und Portfolioaktivität

Der FTSE All Share Index verzeichnete im Berichtszeitraum eine zweistellige Rendite. Angeführt wurde die Rallye von Large-Cap-Aktien in einem Umfeld, das von der Unsicherheit um das britische Referendum zur Mitgliedschaft in der Europäischen Union gekennzeichnet war. Die Abstimmung für den Ausstieg aus der Union war ein Schock und beendete die Rallye.

Unmittelbar nach der Abstimmung flüchteten die Anleger weltweit in sichere Häfen, während britische Aktien und das Pfund einbrachen.

Die Märkte beruhigten sich schließlich, und der FTSE 100 machte seine anfänglichen Verluste wieder wett. Das schwächere Pfund wurde für international tätige Unternehmen als günstig betrachtet, der stärker binnenmarktorientierte FTSE 250 brauchte für die Rückkehr auf das Niveau vor dem Referendum jedoch länger. Nach dem Brexit wurden die Aktien von über den Erwartungen liegenden BIP-Daten für das zweite Quartal und später vom Stimulus der Bank of England gestützt. Dies führte zu einer Zinssenkung, zur Ankündigung eines Kreditförderungsprogramms (Term Funding Scheme) und zu einer unerwarteten Ausweitung der quantitativen Lockerung.

Die Post-Brexit-Wirtschaftsindikatoren waren gemischt. Die Arbeitslosenzahlen gingen im Juli unerwartet zurück, während der monatliche Anstieg beim Einzelhandelsumsatz die Schätzungen übertraf. Die Einkaufsmanagerindizes des produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors (PMI) für den Juli zeigten eine Kontraktion an, die Indizes erholten sich im August jedoch in expansives Territorium. Der monatliche Anstieg des Dienstleistungs-PMI war der größte seit zwei Jahrzehnten. Die Verbraucher- und Erzeugerpreisinflation tendierte im Juli nach oben.

Wir stockten unsere bestehende Position in Prudential auf. Ferner eröffneten wir neue Positionen in Ladbrokes und Royal Mail. Den Abschlus, zu dem Royal Mail gegenüber anderen defensiven Wachstumstiteln gehandelt wird, halten wir aufgrund der überzogenen Sorgen über das Pensionsdefizit und den

Wettbewerbsdruck im Markt für übertrieben. Die Dividendenrendite ist attraktiv, das Managementteam hat ein hohes Ansehen, und wir sehen hier ein Aufwertungspotenzial. Wir stiegen aus Reckitt Benckiser und InterContinental Hotels aus. Wir verkauften außerdem unsere Position in Home Retail Group nach dem Kauf durch Sainsbury's.

Die britische Wirtschaft scheint den Post-Brexit-Sturm viel besser als erwartet zu überstehen, wenngleich wir glauben, dass die mittelfristigen Auswirkungen der Abstimmung ungewiss sind.

Im Vorfeld der Herbstprognose wachsen die Spekulationen über Konjunkturpakete insbesondere im Infrastrukturbereich. Die Pfundschwäche führte zu ausgewählten Heraufstufungen beim Ergebnis je Aktie. Fusionen und Übernahmen können weiter ein Thema bleiben, weil britische Anlagen für ausländische Anleger jetzt zu Abschlüssen gehandelt werden.

Insgesamt bleibt der Ausblick unklar. Britische Aktien sollten von ihrer relativen Billigkeit gestützt bleiben. Wir bleiben bezüglich der Post-Brexit-Rallye und der Differenz zwischen Aktien- und Gilt-Renditen vorsichtig. In unserer antizyklischen Haltung suchen wir weiter nach langfristigen Bottom-up-Ideen, bei denen die kurzfristige Stimmung für Kaufgelegenheiten sorgt – die sich derzeit auf binnenorientierte Sektoren konzentrieren. Diese Aktien haben jedoch einen Teil ihrer durch den Brexit verursachten Verluste wettgemacht. Britische Anleger, die einen längerfristigen Fokus beibehalten und einem unruhigen Umfeld standhalten, könnten von attraktiven Gelegenheiten belohnt werden.

AUFSTELLUNG DES GESAMTERTRAGS

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

	2016 £000	2015 £000
Ertrag		
Nettokapitalzuwachs/(-verlust)	11.206	(10.061)
Erlös	2.679	2.547
Aufwand	(831)	(914)
Nettoerlös vor Steuern	1.848	1.633
Steuern	–	–
Nettoerlöse nach Steuern	1.848	1.633
Gesamtertrag vor Ausschüttungen	13.054	(8.428)
Ausschüttungen	(1.848)	(1.633)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit	11.206	(10.061)

BILANZ

zum 7. September 2016

	2016 £000	März 2016 £000
Aktiva:		
Anlagevermögen:		
Anlagen	112.835	102.891
Umlaufvermögen:		
Forderungen	683	707
Sicht- und Bankguthaben	353	1.144
Aktiva, insgesamt	113.871	104.742
Passiva:		
Kreditoren:		
Zahlbare Ausschüttungen	(1.838)	(610)
Sonstige Kreditoren	(422)	(446)
Verbindlichkeiten, insgesamt	(2.260)	(1.056)
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen	111.611	103.686

AUFSTELLUNG ÜBER DIE ENTWICKLUNG DES DEN ANTEILINHABERN ZUZURECHNENDEN NETTOVERMÖGENS

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

	2016 £000	2015 £000
Den Anteilinhabern zuzurechnendes Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums	103.686	121.142
Erhaltene Beträge für die Ausgabe von Anteilen	3.263	1.033
Zahlbare Beträge für die Rücknahme von Anteilen	(6.545)	(7.573)
	(3.282)	(6.540)
Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens durch Anlagetätigkeit (siehe Aufstellung des Gesamtertrags weiter oben)	11.206	(10.061)
Nicht beanspruchte Ausschüttungen	1	1
Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens	111.611	104.542

Bei den Vergleichswerten für die Entwicklung des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens handelt es sich um den entsprechenden Zeitraum des Vorjahres. Daher bezieht sich das Anteilinhabern zuzurechnende Nettovermögen zu Beginn des Berichtszeitraums für das aktuelle Jahr auf den 7. März 2016, während der im Rahmen der Vergleiche genannte Endbestand des den Anteilinhabern zuzurechnenden Nettovermögens sich auf den 7. September 2015 bezieht.

*In Pfund Sterling, gegenüber vergleichbaren britischen Unternehmen.

AUSSCHÜTTUNGSÜBERSICHT

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

Ausschüttung von Gewinnanteilen in Pence pro Anteil

Anteilsklasse 2

Nettoertrag				
Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	1,9264	–	1,9264	1,6158
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,7340	1,1924	1,9264	1,6158
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			1,9264	1,6158

Anteilsklasse Z

Nettoertrag				
Ausschüttungsperiode	Erlös je Anteil	Ertragsausgleich	Ausschüttung Gezahl/Zahlbar 2016	Ausschüttung Gezahl 2015
Gruppe 1				
08.03.16 bis 07.09.16	2,3054	–	2,3054	1,8932
Gruppe 2				
08.03.16 bis 07.09.16	0,6507	1,6547	2,3054	1,8932
Ausschüttungen im Berichtszeitraum, insgesamt			2,3054	1,8932

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

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Vergleichsaufstellungen

	Klasse 2 – Nettoertragsanteile			Klasse Z – Nettoertragsanteile		
	07.09.16	07.03.16	07.03.15	07.09.16	07.03.16	07.03.15
Änderung des Nettovermögens je Anteil						
Anfangsnettoinventarwert je Anteil (p)	105,77	113,36	108,66	105,65	113,14	108,07
Rendite vor Betriebskosten (p)	14,63	(3,66)	8,44	14,66	(3,67)	8,74
Betriebskosten (p)	(0,87)	(1,70)	(1,66)	(0,51)	(0,95)	(0,94)
Rendite nach Betriebskosten (p)*	13,76	(5,36)	6,78	14,15	(4,62)	7,80
Ausschüttungen für Ertragsanteile (p)	(1,93)	(2,23)	(2,08)	(2,31)	(2,87)	(2,73)
Schlussnettoinventarwert je Anteil (p)	117,60	105,77	113,36	117,49	105,65	113,14
*nach direkten Transaktionskosten ¹ von (p)	0,07	0,06	0,11	0,07	0,06	0,11
Wertentwicklung						
Rendite nach Gebühren (%)	13,01	(4,73)	6,24	13,39	(4,08)	7,22
Sonstige Informationen						
Schlussnettoinventarwert (€000)	108.720	102.735	121.019	2.891	951	123
Abschließende Anzahl der Anteile	92.449.891	97.130.940	106.759.242	2.460.168	899.439	108.956
Betriebskosten (%)**	1,57 ¹	1,57	1,57	0,89 ¹	0,89	0,89
Direkte Transaktionskosten (%)	0,12	0,16	0,10	0,12	0,16	0,10
Preise						
Höchster Anteilspreis (p)	120,57	115,86	113,95	120,80	115,82	114,06
Niedrigster Anteilspreis (p)	103,60	96,35	95,50	103,68	96,52	95,32

**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.

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

¹Transaktionskosten wurden nicht um Beträge aus Verwässerungsgebühren reduziert.

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Erläuterungen zu den Abschlussrechnungen

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

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 2016 erläuterten.

(b) Erläuterungen

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

2 ABSTIMMUNG VON ANTEILEN

2016

Klasse 2 – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	97.130.940
Ausgegebene Anteile	1.401.320
Zurückgenommene Anteile	(5.971.231)
Nettouwandlungen	(111.138)
Schlussanteile	<u>92.449.891</u>

Klasse Z – Nettoertragsanteile

Eröffnungsanteile	899.439
Ausgegebene Anteile	1.487.636
Zurückgenommene Anteile	(38.101)
Nettouwandlungen	111.194
Schlussanteile	<u>2.460.168</u>

Threadneedle UK Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 6,46 % (6,58 %)				Tabak 6,99 % (6,81 %)			
	Öl- und Gasförderer 4,07 % (4,30 %)			1.180.255	British American Tobacco	56.717	3,04
3.870.734	Royal Dutch Shell B Shares	76.157	4,07	1.841.559	Imperial Brands	73.800	3,95
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,39 % (2,28 %)			Konsumgüter, insgesamt			
1.581.451	Hunting	7.148	0,38			411.787	22,03
5.363.993	John Wood Group	37.494	2,01	GESUNDHEIT 8,51 % (7,90 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	120.799	6,46		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,34 % (2,44 %)		
GRUNDSTOFFE 4,03 % (4,08 %)				3.565.939	Smith & Nephew	43.647	2,34
	Chemie 2,09 % (1,77 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 6,17 % (5,46 %)		
1.184.729	Johnson Matthey	39.025	2,09	1.166.063	AstraZeneca	56.886	3,04
	Bergbau 1,94 % (2,31 %)			3.604.983	GlaxoSmithKline	58.419	3,13
1.571.365	Rio Tinto	36.259	1,94		Gesundheit, insgesamt	158.952	8,51
	Grundstoffe, insgesamt	75.284	4,03	VERBRAUCHERSERVICE 17,69 % (16,07 %)			
INDUSTRIEGÜTER 16,65 % (16,42 %)					Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,05 % (1,34 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,31 % (1,60 %)			10.666.170	Booker Group	19.562	1,05
26.539.926	Breedon Aggregates	19.374	1,04		Allgemeiner Einzelhandel 0,66 % (0,00 %)		
1.568.375	CRH	40.056	2,14	1.733.852	Inchcape	12.336	0,66
12.888.044	Melrose Industries	21.201	1,13		Medien 7,15 % (5,22 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 2,89 % (2,72 %)			4.393.962	Daily Mail & General Trust	31.505	1,68
5.175.386	BAE Systems	28.387	1,52	17.435.675	ITV	35.761	1,91
2.424.280	Rolls-Royce Holdings	18.303	0,98	2.251.683	Pearson	19.590	1,05
429.557	Ultra Electronics Holdings	7.204	0,39	3.199.379	Relx	46.839	2,51
	Allgemeine Industriegüter 2,52 % (3,23 %)				Reise und Freizeit 8,83 % (9,51 %)		
5.203.584	DS Smith	22.120	1,18	762.984	Carnival	25.957	1,39
1.808.256	Smiths Group	25.081	1,34	2.342.221	Compass Group	34.173	1,83
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,08 %)			1.518.205	Greene King	12.593	0,67
	Industrietransporte 1,24 % (1,02 %)			1.123.489	InterContinental Hotels	36.637	1,96
4.464.917	Royal Mail	23.173	1,24	1.532.603	J D Wetherspoon	13.655	0,73
	Supportdienste 5,69 % (6,77 %)			5.679.389	Merlin Entertainments	27.602	1,48
578.841	Aggreko	5.887	0,32	6.462.991	Stagecoach Group	14.406	0,77
1.947.144	Berendsen	24.437	1,31		Verbraucherservice, insgesamt	330.616	17,69
2.105.158	Essentra	10.978	0,59	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,59 % (4,05 %)			
11.302.595	Rentokil Initial	24.527	1,31		Festnetztelekommunikation 3,59 % (4,05 %)		
913.618	Wolseley	40.409	2,16	17.179.825	BT Group	67.122	3,59
	Industriegüter, insgesamt	311.137	16,65		Telekommunikationstitel, insgesamt	67.122	3,59
KONSUMGÜTER 22,03 % (21,74 %)				FINANZTITEL 17,22 % (17,79 %)			
	Automobile und Ersatzteile 2,19 % (2,07 %)				Banken 1,70 % (2,11 %)		
12.568.188	GKN	40.960	2,19	8.159.907	Barclays	13.713	0,73
	Getränke 2,61 % (2,50 %)			2.862.406	Standard Chartered	18.202	0,97
2.306.370	Diageo	48.711	2,61		Sachversicherungen 1,31 % (1,25 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,61 % (5,96 %)			4.884.272	RSA Insurance Group	24.543	1,31
713.355	Bellway	16.692	0,89		Lebensversicherung 7,46 % (8,30 %)		
6.667.888	Crest Nicholson Holdings	32.406	1,73	20.994.880	Legal & General Group	44.887	2,40
2.103.747	Headlam Group	9.830	0,53	4.358.578	Prudential	61.173	3,27
622.565	Reckitt Benckiser Group	46.064	2,46	3.448.703	St James's Place	33.401	1,79
	Konsumgüter 4,63 % (4,40 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,89 % (0,91 %)		
1.411.275	Burberry Group	18.586	0,99	7.241.441	Grainger	16.561	0,89
3.444.931	PZ Cussons	11.861	0,63		Immobilienanlagetrusts 1,83 % (1,00 %)		
1.550.746	Unilever	56.160	3,01	568.227	Derwent London	15.660	0,84
				1.704.650	Land Securities Group REIT	18.444	0,99

Threadneedle UK Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 5,09 % (6,83 %)				Reise und Freizeit 13,20 % (15,53 %)			
	Öl- und Gasförderer 5,09 % (6,83 %)			344.758	Compass Group	5.030	2,27
572.907	Royal Dutch Shell B Shares	11.272	5,09	3.822.867	Firstgroup	4.274	1,93
	Öl und Gas, insgesamt	11.272	5,09	666.813	Greene King	5.531	2,49
GRUNDSTOFFE 2,70 % (0,00 %)				2.008.465	Ladbroke	3.055	1,38
	Chemie 2,70 % (0,00 %)			1.199.194	Merlin Entertainments	5.828	2,63
123.698	Johnson Matthey	4.075	1,84	536.679	TUI (UK Listing)	5.538	2,50
122.516	Victrex	1.906	0,86		Verbraucherservice, insgesamt	48.959	22,10
	Grundstoffe, insgesamt	5.981	2,70	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,86 % (4,02 %)			
INDUSTRIEGÜTER 9,77 % (8,75 %)					Festnetzkommunikation 3,86 % (4,02 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,24 % (1,11 %)			2.192.405	BT Group	8.566	3,86
3.767.892	Breedon Aggregates	2.751	1,24		Telekommunikationstitel, insgesamt	8.566	3,86
	Luftfahrt und Verteidigung 1,96 % (1,80 %)			FINANZTITEL 21,44 % (23,26 %)			
791.744	BAE Systems	4.343	1,96		Banken 1,19 % (0,94 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,42 % (1,10 %)			414.739	Standard Chartered	2.637	1,19
1.798.244	Morgan Advanced Materials	5.368	2,42		Lebensversicherung 9,12 % (12,23 %)		
	Supportdienste 4,15 % (4,74 %)			3.397.585	Legal & General Group	7.264	3,28
979.327	Howden Joinery Group	4.487	2,03	500.570	Prudential	7.025	3,17
106.343	Wolseley	4.704	2,12	611.834	St James's Place	5.926	2,67
	Industriegüter, insgesamt	21.653	9,77		Immobilienanlagetrusts 3,10 % (2,91 %)		
KONSUMGÜTER 19,79 % (20,30 %)				248.790	Derwent London	6.857	3,10
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,05 %)				Finanzdienstleistungen 8,03 % (7,18 %)		
	Getränke 3,82 % (3,11 %)			898.426	Intermediate Capital Group	5.435	2,45
400.264	Diageo	8.454	3,82	241.894	London Stock Exchange Group	6.645	3,00
	Haushaltsgüter und Hausbau 5,64 % (6,40 %)			3.524.913	Sherborne Investors Guernsey B	4.124	1,86
1.104.077	Crest Nicholson Holdings	5.366	2,42	428.902	Tullett Prebon	1.592	0,72
714.377	McCarthy & Stone	1.318	0,60		Finanztitel, insgesamt	47.505	21,44
78.541	Reckitt Benckiser Group	5.811	2,62		Wert der Anlagen, insgesamt	219.806	99,21
	Tabak 10,33 % (9,74 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (2,24 %)	1.755	0,79
213.111	British American Tobacco	10.241	4,62		Nettovermögen	221.561	100,00
315.630	Imperial Brands	12.649	5,71				
	Konsumgüter, insgesamt	43.839	19,79				
GESUNDHEIT 14,46 % (11,62 %)							
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,66 % (3,19 %)						
661.649	Smith & Nephew	8.099	3,66				
	Arzneimittel und Biotechnologie 10,80 % (8,43 %)						
251.766	AstraZeneca	12.282	5,54				
718.911	GlaxoSmithKline	11.650	5,26				
	Gesundheit, insgesamt	32.031	14,46				
VERBRAUCHERSERVICE 22,10 % (22,98 %)							
	Allgemeiner Einzelhandel 1,59 % (1,13 %)						
494.211	Inchcape	3.516	1,59				
	Medien 7,31 % (6,32 %)						
670.255	Informa	4.802	2,17				
3.012.067	ITV	6.178	2,79				
286.592	WPP	5.207	2,35				

TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,86 % (4,02 %)

	Festnetzkommunikation 3,86 % (4,02 %)		
2.192.405	BT Group	8.566	3,86
	Telekommunikationstitel, insgesamt	8.566	3,86

FINANZTITEL 21,44 % (23,26 %)

	Banken 1,19 % (0,94 %)		
414.739	Standard Chartered	2.637	1,19
	Lebensversicherung 9,12 % (12,23 %)		
3.397.585	Legal & General Group	7.264	3,28
500.570	Prudential	7.025	3,17
611.834	St James's Place	5.926	2,67
	Immobilienanlagetrusts 3,10 % (2,91 %)		
248.790	Derwent London	6.857	3,10
	Finanzdienstleistungen 8,03 % (7,18 %)		
898.426	Intermediate Capital Group	5.435	2,45
241.894	London Stock Exchange Group	6.645	3,00
3.524.913	Sherborne Investors Guernsey B	4.124	1,86
428.902	Tullett Prebon	1.592	0,72
	Finanztitel, insgesamt	47.505	21,44

	Wert der Anlagen, insgesamt	219.806	99,21
	Sonstige Nettovermögenswerte (2,24 %)	1.755	0,79
	Nettovermögen	221.561	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

[†] Alternative Investment Market

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	34.717	36.006
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	31.416	30.562

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 2,31 % (1,65 %)				Freizeiterzeugnisse 0,85 % (0,79 %)			
	Öl- und Gasförderer 2,12 % (1,51 %)			851.303	Photo-Me International	1.403	0,85
7.232.773	¹ Amerisur Resources	1.754	1,06	Konsumgüter 2,35 % (1,68 %)			
2.683.372	¹ Ithaca Energy	1.744	1,06	140.014	Ted Baker	3.863	2,35
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,19 % (0,14 %)			Konsumgüter, insgesamt			
2.008.642	¹ Enteq Upstream	311	0,19			19.690	11,96
	Öl und Gas, insgesamt	3.809	2,31	GESUNDHEIT 5,87 % (5,25 %)			
GRUNDSTOFFE 6,04 % (6,46 %)					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,28 % (0,26 %)		
	Chemie 4,55 % (5,42 %)			583.333	Electrical Geodesics	455	0,28
1.260.823	¹ Scapa Group	3.196	1,94	Arzneimittel und Biotechnologie 5,59 % (4,99 %)			
206.650	Victrex	3.215	1,95	3.133.261	¹ Alliance Pharma	1.567	0,95
418.500	Zotefoams	1.077	0,66	559.107	¹ Clinigen Group	3.651	2,22
	Bergbau 1,49 % (1,04 %)			2.874.179	Vectura Group	3.987	2,42
622.527	Centamin	993	0,60	Gesundheit, insgesamt			
21.587.483	¹ Diamond Corp	1.457	0,89			9.660	5,87
	Grundstoffe, insgesamt	9.938	6,04	VERBRAUCHERSERVICE 20,93 % (22,79 %)			
INDUSTRIEGÜTER 22,95 % (28,47 %)					Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,43 % (2,53 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,70 % (4,63 %)			1.807.840	¹ Conviviality Retail	4.004	2,43
1.065.636	¹ Accsys Technologies	767	0,46	Allgemeiner Einzelhandel 4,14 % (8,16 %)			
891.693	Eurocell Group	1.543	0,94	1.132.449	Joules Group	2.118	1,29
1.330.566	Tyman	3.789	2,30	471.631	¹ Marshall Motor Holdings	755	0,46
	Luftfahrt und Verteidigung 3,20 % (3,04 %)			1.463.034	Moss Bros Group	1.375	0,83
162.865	Avon Rubber	1.357	0,82	1.209.093	N Brown Group	2.568	1,56
1.631.497	Senior	3.919	2,38	Medien 8,57 % (6,32 %)			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,11 % (0,63 %)			1.725.060	Ascential	4.435	2,69
221.567	E2V Technologies	538	0,33	513.136	Global Data	1.745	1,06
126.426	¹ Gooch & Housego	1.288	0,78	658.822	Moneysupermarket.com Group	1.953	1,19
	Industrieanlagenbau 2,25 % (2,25 %)			789.905	STV Group	2.901	1,76
2.891.811	¹ Hayward Tyler Group	2.400	1,46	1.622.249	¹ You Gov	3.082	1,87
2.269.787	Severfield	1.294	0,79	Reise und Freizeit 5,79 % (5,78 %)			
	Supportdienste 12,69 % (17,92 %)			1.141.193	¹ DP Poland	542	0,33
30.627.775	¹ iSpatial	1.225	0,74	1.833.682	Flybe Group	958	0,58
727.687	Brammer	919	0,56	1.057.643	Gym Group	2.361	1,43
1.365.190	Lavendon Group	1.887	1,15	447.771	Hostelworld Group	827	0,50
565.348	Mears Group	2.572	1,56	1.305.314	Ladbroke	1.985	1,21
1.145.381	Paysafe Group	5.033	3,06	1.319.898	Rank Group	2.863	1,74
642.216	¹ Restore	2.196	1,33	Verbraucherservice, insgesamt			
213.558	Ricardo	1.706	1,04			34.472	20,93
577.179	Robert Walters	1.991	1,21	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,66 % (1,08 %)			
347.487	Sanne Group IPO	1.616	0,98		Mobilfunk 1,66 % (1,08 %)		
172.378	¹ Staffline Group	1.750	1,06	578.458	¹ Gamma Communications	2.732	1,66
	Industriegüter, insgesamt	37.790	22,95	Telekommunikationstitel, insgesamt			
KONSUMGÜTER 11,96 % (9,94 %)						2.732	1,66
	Getränke 2,52 % (2,20 %)			FINANZTITEL 8,59 % (9,26 %)			
235.947	¹ Fevertree Drinks IPO	2.356	1,43		Banken 2,06 % (2,21 %)		
1.057.147	Stock Spirits Group	1.792	1,09	139.940	¹ Secure Trust Bank	3.094	1,88
	Nahrungsmittelhersteller 1,65 % (0,00 %)			100.193	Virgin Money Holdings UK	302	0,18
1.311.149	Hotel Chocolat Group	2.714	1,65	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,91 % (0,91 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 4,59 % (5,27 %)			945.104	¹ Conygar Investment	1.493	0,91
810.186	Countryside Properties	1.951	1,18	Immobilienanlagetrusts 1,44 % (2,61 %)			
639.489	Crest Nicholson Holdings	3.108	1,89	740.752	Newriver REIT	2.370	1,44
159.455	¹ Victoria	2.503	1,52				

Threadneedle UK Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 8,59 % (9,26 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 4,18 % (3,53 %)			
116.021	[†] Brooks Macdonald Group	2.293	1,39
425.608	[†] Curtis Banks Group IPO	1.116	0,68
1.827.181	IP Group	3.477	2,11
	Finanztitel, insgesamt	14.145	8,59
TECHNOLOGIE 18,03 % (15,31 %)			
Software und Computerdienstleistungen 16,39 % (12,78 %)			
163.068	AVEVA Group	3.175	1,93
924.818	[†] Blanco Technology	2.081	1,26
1.752.585	[†] Blue Prism Group	4.592	2,79
668.328	FDM Group Holdings IPO	4.180	2,54
1.252.234	[†] GB Group	3.819	2,32
1.031.975	[†] iomart Group	3.060	1,86
130.289	Micro Focus International	2.558	1,55
669.124	NCC Group	2.225	1,35
3.943.724	[†] Ubisense Group	1.301	0,79
Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,64 % (2,53 %)			
676.105	Sepura	335	0,20
2.915.677	Spirent Communications	2.369	1,44
	Technologie, insgesamt	29.695	18,03
Wert der Anlagen, insgesamt		161.931	98,34
Sonstiges Nettovermögen/(Verbindlichkeiten) (-0,21 %)		2.731	1,66
Nettovermögen		164.662	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

[†]Alternative Investment Market

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	40.293	39.050
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	60.552	28.321

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,83 % (3,50 %)				VERBRAUCHERSERVICE 24,55 % (26,60 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,83 % (3,50 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,96 % (6,09 %)		
674.868	Royal Dutch Shell B Shares	13.278	3,83	5.158.664	Booker Group	9.461	2,73
	Öl und Gas, insgesamt	13.278	3,83	5.625.877	WM Morrison Supermarkets	11.190	3,23
GRUNDSTOFFE 2,01 % (1,83 %)					Allgemeiner Einzelhandel 2,32 % (4,28 %)		
	Chemie 2,01 % (1,83 %)			2.317.694	Marks & Spencer Group	8.031	2,32
211.726	Johnson Matthey	6.974	2,01		Medien 8,28 % (8,46 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	6.974	2,01	3.669.633	ITV	7.526	2,17
INDUSTRIEGÜTER 22,90 % (20,56 %)				1.143.634	Pearson	9.950	2,87
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,43 % (0,00 %)			767.765	Relx	11.240	3,24
3.010.358	Melrose Industries	4.952	1,43		Reise und Freizeit 7,99 % (7,77 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 5,26 % (5,52 %)			626.484	Compass Group	9.140	2,63
1.643.150	BAE Systems	9.013	2,60	5.262.959	Firstgroup	5.884	1,70
2.617.975	Cobham	4.369	1,26	624.754	J D Wetherspoon	5.567	1,60
644.633	Rolls-Royce Holdings	4.867	1,40	1.969.102	Rank Group	4.271	1,23
	Allgemeine Industriegüter 4,07 % (3,63 %)			1.296.802	Stagecoach Group	2.891	0,83
1.649.852	DS Smith	7.014	2,02		Verbraucherservice, insgesamt	85.151	24,55
511.540	Smiths Group	7.095	2,05				
	Elektronik und elektrische Geräte 0,86 % (0,79 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,41 % (4,48 %)			
1.000.596	Morgan Advanced Materials	2.987	0,86		Festnetzkommunikation 3,41 % (4,48 %)		
	Industrieanlagenbau 1,03 % (1,19 %)			3.023.436	BT Group	11.813	3,41
326.149	IMI	3.565	1,03		Telekommunikationstitel, insgesamt	11.813	3,41
	Industrietransporte 0,91 % (0,86 %)			VERSORGER 6,84 % (6,27 %)			
1.664.642	Wincanton	3.167	0,91		Gas-, Wasser- und Multiversorger 6,84 % (6,27 %)		
	Supportdienste 9,34 % (8,57 %)			4.574.880	Centrica	10.660	3,07
2.353.225	Electrocomponents	7.271	2,10	589.868	National Grid	6.259	1,81
5.390.351	Rentokil Initial	11.697	3,37	317.482	Pennon Group	2.838	0,82
190.687	Wolseley	8.434	2,43	398.727	United Utilities Group	3.959	1,14
316.365	WS Atkins	4.973	1,44		Versorger, insgesamt	23.716	6,84
	Industriegüter, insgesamt	79.404	22,90	FINANZTITEL 11,93 % (12,97 %)			
KONSUMGÜTER 12,09 % (11,80 %)					Banken 1,50 % (2,24 %)		
	Automobile und Ersatzteile 1,63 % (1,67 %)			236.135	¹ Secure Trust Bank	5.221	1,50
1.736.048	GKN	5.658	1,63		Sachversicherungen 2,83 % (2,70 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 2,25 % (1,61 %)			1.950.805	RSA Insurance Group	9.803	2,83
1.061.392	Tate & Lyle	7.801	2,25		Lebensversicherung 2,75 % (3,53 %)		
	Konsumgüter 4,08 % (4,06 %)			4.454.711	Legal & General Group	9.524	2,75
391.108	Unilever	14.164	4,08		Finanzdienstleistungen 4,85 % (4,50 %)		
	Tabak 4,13 % (4,46 %)			1.568.098	3i Group	9.957	2,87
357.324	Imperial Brands	14.320	4,13	5.875.575	Sherborne Investors Guernsey B	6.874	1,98
	Konsumgüter, insgesamt	41.943	12,09		Finanztitel, insgesamt	41.379	11,93
GESUNDHEIT 11,64 % (10,26 %)				TECHNOLOGIE 1,69 % (2,14 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,64 % (10,26 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,69 % (2,14 %)		
429.506	AstraZeneca	20.953	6,04	7.207.159	Spirent Communications	5.856	1,69
1.197.709	GlaxoSmithKline	19.409	5,60		Technologie, insgesamt	5.856	1,69
	Gesundheit, insgesamt	40.362	11,64				
Wert der Anlagen, insgesamt						349.876	100,89
Sonstige Nettverbindlichkeiten (-0,41 %)						(3.070)	(0,89)
Nettovermögen						346.806	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

¹Alternative Investment Market

Threadneedle UK Growth & Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016	2015
	£000	£000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	23.189	8.878
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	4.358	9.647

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 3,76 % (3,55 %)				VERBRAUCHERSERVICE 20,65 % (22,10 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,76 % (3,55 %)				Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 5,15 % (5,78 %)		
6.715.265	Royal Dutch Shell B Shares	132.123	3,76	27.678.348	Booker Group	50.762	1,44
	Öl und Gas, insgesamt	132.123	3,76	65.492.118	WM Morrison Supermarkets	130.264	3,71
GRUNDSTOFFE 1,97 % (1,92 %)					Allgemeiner Einzelhandel 2,22 % (2,75 %)		
	Chemie 1,97 % (1,92 %)			22.504.249	Marks & Spencer Group	77.977	2,22
10.196.050	Elementis	21.962	0,63		Medien 7,69 % (7,52 %)		
1.432.741	Johnson Matthey	47.195	1,34	40.053.544	ITV	82.150	2,34
	Grundstoffe, insgesamt	69.157	1,97	10.819.689	Pearson	94.131	2,68
INDUSTRIEGÜTER 21,76 % (20,12 %)				6.401.491	Relx	93.718	2,67
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,68 % (1,21 %)				Reise und Freizeit 5,59 % (6,05 %)		
1.558.768	Kier Group	19.672	0,56	5.952.202	Compass Group	86.843	2,47
14.265.771	Melrose Industries	23.467	0,67	1.239.942	Go-Ahead Group	26.262	0,75
2.196.949	Morgan Sindall Group	15.818	0,45	3.150.670	J D Wetherspoon	28.072	0,80
	Luftfahrt und Verteidigung 4,61 % (4,74 %)			13.306.399	Rank Group	28.862	0,82
18.095.566	BAE Systems	99.254	2,83	11.772.873	Stagecoach Group	26.242	0,75
25.218.676	Cobham	42.090	1,20		Verbraucherservice, insgesamt	725.283	20,65
2.675.821	Rolls-Royce Holdings	20.202	0,58		TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,49 % (4,50 %)		
	Allgemeine Industriegüter 3,89 % (3,64 %)				Festnetzkommunikation 3,49 % (4,50 %)		
15.572.223	DS Smith	66.198	1,88	31.378.088	BT Group	122.594	3,49
5.099.590	Smiths Group	70.731	2,01		Telekommunikationstitel, insgesamt	122.594	3,49
	Elektronik und elektrische Geräte 1,11 % (1,02 %)				VERSORGER 8,02 % (8,18 %)		
7.985.007	Morgan Advanced Materials	23.835	0,68		Gas-, Wasser- und Multiversorger 8,02 % (8,18 %)		
1.974.831	Oxford Instruments	15.236	0,43	48.326.208	Centrica	112.600	3,21
	Industrieanlagenbau 0,73 % (0,81 %)			8.816.455	National Grid	93.543	2,66
2.358.535	IMI	25.779	0,73	3.936.832	Pennon Group	35.195	1,00
	Industrietransporte 0,63 % (0,57 %)			4.065.705	United Utilities Group	40.372	1,15
11.606.986	Wincanton	22.082	0,63		Versorger, insgesamt	281.710	8,02
	Supportdienste 9,11 % (8,13 %)				FINANZTITEL 12,69 % (12,41 %)		
28.700.578	Electrocomponents	88.685	2,52		Sachversicherungen 2,76 % (2,68 %)		
19.301.161	Hays	26.211	0,75	19.293.145	RSA Insurance Group	96.948	2,76
41.472.260	Rentokil Initial	89.995	2,56		Lebensversicherung 6,33 % (6,64 %)		
1.249.191	Wolseley	55.252	1,57	7.876.892	Chesnara	27.569	0,79
3.816.087	WS Atkins	59.989	1,71	41.480.038	Legal & General Group	88.684	2,52
	Industriegüter, insgesamt	764.496	21,76	6.854.220	Phoenix Group Holdings	59.974	1,71
				12.763.282	Standard Life	46.101	1,31
KONSUMGÜTER 13,05 % (13,22 %)					Finanzdienstleistungen 3,60 % (3,09 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,72 % (0,71 %)			13.799.051	3i Group	87.624	2,49
7.801.470	GKN	25.425	0,72	33.310.048	Sherborne Investors Guernsey B	38.973	1,11
	Nahrungsmittelhersteller 2,20 % (1,94 %)				Finanztitel, insgesamt	445.873	12,69
10.534.325	Tate & Lyle	77.427	2,20		DERIVATE 0,00 % (0,00 %)		
	Konsumgüter 3,44 % (3,33 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
3.337.355	Unilever	120.862	3,44		Verkauf GBP 136.833		
	Tabak 6,69 % (7,24 %)				Kauf CHF 175.166 J.P. Morgan	(2)	–
5.859.655	Imperial Brands	234.826	6,69		Verkauf GBP 20.105		
	Konsumgüter, insgesamt	458.540	13,05		Kauf CHF 26.217 J.P. Morgan	–	–
					Verkauf GBP 226.841		
					Kauf CHF 290.388 J.P. Morgan	(3)	–
					Verkauf GBP 8.579.803		
					Kauf EUR 10.096.832 J.P. Morgan	(89)	–
					Verkauf GBP 3.899		
					Kauf EUR 4.556 J.P. Morgan	–	–
GESUNDHEIT 14,52 % (13,91 %)							
	Arzneimittel und Biotechnologie 14,52 % (13,91 %)						
5.373.882	AstraZeneca	262.165	7,46				
15.290.930	GlaxoSmithKline	247.790	7,06				
	Gesundheit, insgesamt	509.955	14,52				

Threadneedle UK Equity Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (0,00 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf GBP 4.382		
	Kauf EUR 5.119 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf GBP 441.057		
	Kauf EUR 519.042 J.P. Morgan	(5)	—
	Verkauf EUR 1.767		
	Kauf GBP 1.509 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf EUR 13.221		
	Kauf GBP 11.218 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf EUR 479		
	Kauf GBP 403 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf EUR 597		
	Kauf GBP 500 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf EUR 621.986		
	Kauf GBP 524.978 J.P. Morgan	2	—
	Verkauf GBP 821.870		
	Kauf USD 1.085.000 J.P. Morgan	(11)	—
	Verkauf GBP 1.586.809		
	Kauf USD 2.103.369 J.P. Morgan	(16)	—
	Verkauf GBP 18.741		
	Kauf USD 24.827 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf GBP 18.972		
	Kauf USD 24.938 J.P. Morgan	—	—
	Verkauf GBP 224.969		
	Kauf USD 300.001 J.P. Morgan	(1)	—
	Verkauf GBP 581.963		
	Kauf USD 771.411 J.P. Morgan	(6)	—
	Derivate, insgesamt	(131)	—
Wert der Anlagen, insgesamt		3.509.600	99,91
Sonstige Nettovermögenswerte (0,09 %)		3.066	0,09
Nettovermögen		3.512.666	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	80.827	341.362
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	63.921	308.520

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,13 % (5,76 %)				GESUNDHEIT 8,99 % (8,45 %)			
	Öl- und Gasförderer 7,13 % (5,76 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 8,99 % (8,45 %)		
1.675.000	BP	7.247	1,19	555.000	AstraZeneca	27.076	4,46
1.835.000	Royal Dutch Shell B Shares	36.104	5,94	1.700.000	GlaxoSmithKline	27.548	4,53
	Öl und Gas, insgesamt	43.351	7,13		Gesundheit, insgesamt	54.624	8,99
GRUNDSTOFFE 1,18 % (1,00 %)				VERBRAUCHERSERVICE 19,50 % (17,79 %)			
	Chemie 0,72 % (0,58 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,98 % (0,43 %)		
132.222	Johnson Matthey	4.355	0,72	2.725.000	Marks & Spencer Group	9.442	1,55
	Bergbau 0,46 % (0,42 %)			1.500.000	ScS Group	2.629	0,43
285.000	BHP Billiton	2.824	0,46		Medien 8,19 % (7,76 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	7.179	1,18	1.060.000	Informa	7.595	1,25
INDUSTRIEGÜTER 14,52 % (13,15 %)				4.850.000	ITV	9.947	1,64
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,86 % (0,00 %)			1.025.000	Pearson	8.917	1,47
3.194.477	Melrose Industries	5.255	0,86	1.000.000	Relx	14.640	2,41
	Luftfahrt und Verteidigung 3,99 % (3,18 %)			475.000	WPP	8.631	1,42
3.700.000	BAE Systems	20.294	3,34		Reise und Freizeit 9,33 % (9,60 %)		
2.368.319	Cobham	3.953	0,65	740.000	Compass Group	10.797	1,77
	Allgemeine Industriegüter 1,41 % (1,33 %)			658.193	Fuller Smith & Turner	6.714	1,10
2.010.000	DS Smith	8.545	1,41	355.000	Go-Ahead Group	7.519	1,24
	Elektronik und elektrische Geräte 0,56 % (0,59 %)			1.355.000	Greene King	11.240	1,85
325.000	Halma	3.403	0,56	4.500.000	Marston's	6.741	1,11
	Industrieanlagenbau 0,72 % (0,84 %)			2.470.000	Rank Group	5.357	0,88
7.645.000	Severfield	4.358	0,72	2.800.000	Stagecoach Group	6.241	1,03
	Industrietransporte 1,43 % (0,74 %)			49.710	Whitbread	2.123	0,35
154.478	James Fisher & Sons	2.458	0,40		Verbraucherservice, insgesamt	118.533	19,50
1.210.000	Royal Mail	6.280	1,03	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 4,63 % (5,71 %)			
	Supportdienste 5,55 % (6,47 %)				Festnetzkommunikation 4,63 % (5,11 %)		
1.835.000	Connect Group	3.037	0,50	4.025.000	BT Group	15.726	2,59
675.000	De La Rue	4.131	0,68	7.511.347	Kcom Group	8.394	1,38
2.415.000	Electrocomponents	7.462	1,23	2.010.000	Manx Telecom	4.000	0,66
190.000	Travis Perkins	3.146	0,52		Mobilfunk 0,00 % (0,60 %)		
145.000	Wolseley	6.413	1,06		Telekommunikationstitel, insgesamt	28.120	4,63
605.000	WS Atkins	9.511	1,56	VERSORGER 8,34 % (7,82 %)			
	Industriegüter, insgesamt	88.246	14,52		Elektrizität 1,40 % (1,90 %)		
KONSUMGÜTER 12,89 % (12,48 %)				545.000	SSE	8.546	1,40
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,60 %)				Gas-, Wasser- und Multiversorger 6,94 % (5,92 %)		
	Getränke 2,62 % (1,85 %)			4.375.000	Centrica	10.194	1,68
600.000	Diageo	12.672	2,08	1.385.000	National Grid	14.695	2,42
75.000	SABMiller	3.292	0,54	1.285.000	Pennon Group	11.488	1,89
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,59 % (0,63 %)			240.000	Severn Trent	5.774	0,95
400.000	Bovis Homes Group	3.610	0,59		Versorger, insgesamt	50.697	8,34
	Konsumgüter 0,45 % (0,40 %)			FINANZTITEL 20,17 % (23,54 %)			
75.000	Unilever	2.716	0,45		Banken 0,00 % (0,39 %)		
	Tabak 9,23 % (9,00 %)				Sachversicherungen 1,85 % (1,58 %)		
625.000	British American Tobacco	30.034	4,94	1.695.000	Lancashire Holdings	11.212	1,85
650.000	Imperial Brands	26.049	4,29		Lebensversicherung 10,59 % (10,86 %)		
	Konsumgüter, insgesamt	78.373	12,89	3.560.000	Chesnara	12.460	2,05
				11.555.000	Legal & General Group	24.705	4,06
				1.540.000	Phoenix Group Holdings	13.475	2,22
				900.000	St James's Place	8.716	1,43
				1.400.000	Standard Life	5.057	0,83

Threadneedle UK Monthly Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 20,17 % (23,54 %) (Fortsetzung)			
	Immobilienanlagetrusts 2,96 % (3,53 %)		
320.000	Derwent London	8.819	1,45
300.000	Land Securities Group REIT	3.246	0,53
3.635.000	Londonmetric Property REIT	5.932	0,98
	Finanzdienstleistungen 4,77 % (7,18 %)		
1.135.000	3i Group	7.207	1,19
680.000	Close Brothers Group	9.384	1,54
250.000	Provident Financial	7.395	1,22
4.275.000	Sherborne Investors Guernsey B	5.002	0,82
	Finanztitel, insgesamt	122.610	20,17
Wert der Anlagen, insgesamt		591.733	97,35
Sonstige Nettovermögenswerte (4,30 %)		16.084	2,65
Nettovermögen		607.817	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

¹Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	64.356	61.191
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	69.264	96.958

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		
AUSTRALIEN 1,06 % (0,90 %)					Lebensversicherung 1,43 % (1,62 %)						
Unternehmensanleihen 1,06 % (0,90 %)					644.913	Phoenix Group Holdings	5.643	1,43			
GBP	776.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	840	0,21	Kaimaninseln, insgesamt						
GBP	100.000	Asciano Finance 5% 19/09/2023	115	0,03							
GBP	594.000	BHP Billiton Finance 3.25% 25/09/2024	672	0,17	DÄNEMARK 0,25 % (0,20 %)						
GBP	527.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	594	0,15	Unternehmensanleihen 0,25 % (0,20 %)						
EUR	500.000	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	434	0,11	GBP	510.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	536	0,13		
GBP	586.000	Scentre Group Trust 2.375% 08/04/2022	617	0,15	GBP	400.000	TDC 5.625% 23/02/2023	471	0,12		
USD	200.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	152	0,04	Dänemark, insgesamt						
GBP	500.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	580	0,15	FRANKREICH 0,61 % (0,71 %)						
GBP	165.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	186	0,05	GBP	213.000	AXA 7.125% 15/12/2020	262	0,07		
Australien, insgesamt			4.190	1,06	GBP	150.000	*AXA FRN 16/01/2054	169	0,04		
ÖSTERREICH 0,22 % (0,19 %)					GBP	500.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	578	0,15		
Unternehmensanleihen 0,22 % (0,19 %)					GBP	100.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	168	0,04		
EUR	600.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	634	0,16	GBP	750.000	Electricite de France 6.125% 02/06/2034	1.125	0,29		
EUR	297.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	223	0,06	EUR	100.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	88	0,02		
Österreich, insgesamt			857	0,22	Frankreich, insgesamt						
BELGIEN 0,38 % (0,34 %)											
Unternehmensanleihen 0,38 % (0,34 %)											
GBP	676.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	820	0,21	2.545.185		Sherborne Investors Guernsey B	2.978	0,76		
GBP	225.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	366	0,09	Guernsey, insgesamt						
EUR	378.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	316	0,08							
Belgien, insgesamt			1.502	0,38	ITALIEN 0,17 % (0,19 %)						
BERMUDAS 1,21 % (1,26 %)					Unternehmensanleihen 0,17 % (0,19 %)						
Sachversicherungen 1,21 % (1,26 %)					GBP	660.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	690	0,17		
GBP	453.177	Hiscox	4.795	1,21	Italien, insgesamt						
Bermudas, insgesamt			4.795	1,21							
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,18 % (0,18 %)					JERSEY 1,86 % (1,77 %)						
Unternehmensanleihen 0,18 % (0,18 %)					Unternehmensanleihen 0,55 % (0,47 %)						
GBP	630.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	714	0,18	GBP	200.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	252	0,06		
Britische Jungfernsinseln, insgesamt			714	0,18	GBP	185.000	Heathrow Funding 0% 31/10/2048	273	0,07		
KAIMANINSELN 2,29 % (2,49 %)					GBP	145.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	159	0,04		
Unternehmensanleihen 0,86 % (0,87 %)					GBP	552.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	682	0,17		
GBP	191.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	280	0,07	GBP	641.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	809	0,21		
USD	476.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	260	0,07	Supportdienste 1,31 % (1,30 %)						
GBP	594.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	670	0,17	116.998	Wolseley	5.175	1,31			
GBP	340.000	Southern Water Services Finance 5% 31/03/2021	399	0,10	Jersey, insgesamt						
GBP	213.000	Thames Water 3.5% 25/02/2028	253	0,06							
GBP	722.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	746	0,19	LUXEMBURG 0,17 % (0,20 %)						
GBP	150.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	126	0,03	Unternehmensanleihen 0,17 % (0,20 %)						
GBP	662.000	*Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	681	0,17	GBP	140.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	151	0,04		
					GBP	443.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	505	0,13		
					Luxemburg, insgesamt						
					656 0,17						
					MEXIKO 0,32 % (0,31 %)						
					Unternehmensanleihen 0,19 % (0,18 %)						
					GBP	285.000	America Movil 5% 27/10/2026	362	0,09		
					GBP	359.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	390	0,10		

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

				Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
Beteiligung	Anlage					Beteiligung	Anlage			
MEXIKO 0,32 % (0,31 %) (Fortsetzung)						GBP	130.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'A'	161	0,04
Staatsanleihen 0,13 % (0,13 %)						GBP	156.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'B'	193	0,05
GBP	432.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114		496	0,13	GBP	1.087.000	*Aviva 6.625% 03/06/2041	1.216	0,31
Mexiko, insgesamt				1.248	0,32	GBP	205.000	B.A.T. International Finance1.75% 05/07/2021	212	0,05
NIEDERLANDE 0,85 % (0,76 %)						GBP	450.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	516	0,13
Unternehmensanleihen 0,85 % (0,76 %)						GBP	525.000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022	618	0,16
USD	337.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025		267	0,07	GBP	250.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	250	0,06
GBP	300.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032		454	0,11	GBP	518.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	669	0,17
GBP	408.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023		438	0,11	GBP	300.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	379	0,10
GBP	100.000	RWE Finance 4.75% 31/01/2034		122	0,03	GBP	225.000	BG Energy Capital 5.125% 01/12/2025	294	0,07
GBP	130.000	RWE Finance 5.625% 06/12/2023		163	0,04	GBP	637.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	673	0,17
GBP	300.000	RWE Finance 6.125% 06/07/2039		438	0,11	GBP	300.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033	415	0,11
GBP	241.000	*Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 14/09/2066		241	0,06	GBP	665.000	BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	725	0,18
GBP	400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual		432	0,11	GBP	404.000	BUPA Finance 5% 25/04/2023	446	0,11
EUR	300.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049		269	0,07	GBP	30.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030	12	–
EUR	600.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074		535	0,14	GBP	450.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	2	–
Niederlande, insgesamt				3.359	0,85	GBP	577.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	749	0,19
NORWEGEN 0,11 % (0,09 %)						GBP	195.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	237	0,06
Unternehmensanleihen 0,11 % (0,09 %)						GBP	510.000	Eastern Power Networks 6.25% 12/11/2036	847	0,21
GBP	325.000	Statoil 4.25% 10/04/2041		437	0,11	GBP	259.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	277	0,07
Norwegen, insgesamt				437	0,11	GBP	264.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	326	0,08
REPUBLIK IRLAND 0,31 % (0,53 %)						GBP	722.000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	853	0,22
Unternehmensanleihen 0,31 % (0,53 %)						GBP	150.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	205	0,05
GBP	324.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049		253	0,06	GBP	400.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	444	0,11
GBP	446.000	GE Capital UK Funding 5.875% 18/01/2033		708	0,18	GBP	510.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	683	0,17
EUR	340.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049		279	0,07	GBP	504.000	G4S 7.75% 13/05/2019	580	0,15
Republik Irland, insgesamt				1.240	0,31	GBP	170.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	203	0,05
SPANIEN 0,18 % (0,18 %)						GBP	510.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	593	0,15
Unternehmensanleihen 0,18 % (0,18 %)						GBP	153.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	169	0,04
GBP	600.000	Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020		692	0,18	GBP	399.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	476	0,12
Spanien, insgesamt				692	0,18	GBP	165.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	208	0,05
SCHWEIZ 0,20 % (0,37 %)						GBP	360.000	HSBC Holdings 2.625% 16/08/2028	360	0,09
Unternehmensanleihen 0,20 % (0,37 %)						GBP	225.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	302	0,08
USD	516.000	UBS 5.125% 15/05/2024		404	0,10	GBP	300.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	355	0,09
USD	500.000	*UBS Group 7% 29/12/2049		399	0,10	GBP	280.000	Imperial Brands Finance 8.125% 15/03/2024	406	0,10
Schweiz, insgesamt				803	0,20	GBP	250.000	Imperial Barnds Finance 9% 17/02/2022	350	0,09
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,00 % (0,17 %)						GBP	297.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029	276	0,07
Unternehmensanleihen 0,00 % (0,17 %)						GBP	439.000	Intercontinental Hotels 3.875% 28/11/2022	493	0,13
Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt				–	–	GBP	175.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	184	0,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH 84,99 % (85,47 %)						GBP	289.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	320	0,08
Unternehmensanleihen 10,12 % (9,31 %)						GBP	297.000	*Land Securities Capital Markets 5.125% 07/02/2036	424	0,11
GBP	107.000	3i Group 6.875% 09/03/2023		139	0,04	GBP	325.000	*Legal & General Group 5.5% 27/06/2064	344	0,09
GBP	150.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018		162	0,04	GBP	286.000	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	376	0,10
GBP	175.000	Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023		203	0,05					

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 84,99 % (85,47 %) (Fortsetzung)					GBP	250.000	Tesco Property Finance 1 7.6227%		
GBP	348.000	*Legal & General Variable Bond 27/10/2045	372	0,09	GBP	597.000	Tesco Property Finance 6 5.4111%	282	0,07
GBP	374.000	Lloyds Bank 2.5% 01/06/2022	399	0,10				600	0,15
GBP	75.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	99	0,03	GBP	465.000	Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	478	0,12
GBP	850.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	893	0,23	GBP	250.000	Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	255	0,06
GBP	250.000	London & Quadrant 2.625% 05/05/2026	275	0,07	GBP	420.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	444	0,11
GBP	810.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	659	0,17	GBP	500.000	Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	362	0,09
GBP	400.000	Manchester Airport Group Funding 4.125% 02/04/2024	475	0,12	GBP	135.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	157	0,04
GBP	212.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	249	0,06	GBP	531.000	United Utilities Water 5.625% 20/12/2027	744	0,19
GBP	260.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032	273	0,07	GBP	562.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	570	0,14
GBP	361.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	216	0,06	GBP	330.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	367	0,09
GBP	744.000	Motability Operations Group 4.375% 08/02/2027	950	0,24	GBP	355.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	530	0,13
GBP	183.000	National Grid Electricity Transmission 7.375% 13/01/2031	317	0,08	GBP	300.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	408	0,10
GBP	410.000	National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	479	0,12	GBP	616.000	WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	702	0,18
GBP	375.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	368	0,09			Staatsanleihen 0,69 % (1,47 %)		
GBP	743.000	*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	845	0,21	GBP	175.000	LCR Finance 4.5% 07/12/2028	239	0,06
GBP	516.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	675	0,17	GBP	1.690.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	1.726	0,44
GBP	298.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	324	0,08	GBP	96.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	109	0,03
GBP	255.000	Octagon Healthcare Funding 5.333% 31/12/2035	290	0,07	GBP	303.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	460	0,12
GBP	807.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	846	0,21	GBP	75.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	142	0,04
GBP	145.000	RAC Bond 4.565% 06/05/2023	163	0,04			Öl- und Gasförderer 2,95 % (2,82 %)		
GBP	338.000	RMPA Services 5.337% 30/09/2038	358	0,09	591.466	Royal Dutch Shell B Shares	11.637	2,95	
USD	478.000	Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	383	0,10			Chemie 1,11 % (0,94 %)		
GBP	414.000	*RSA Insurance Group 5.125% 10/10/2045	432	0,11	132.725	Johnson Matthey	4.372	1,11	
GBP	187.000	*RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	219	0,06			Baugewerbe und Grundstoffe 0,52 % (0,00 %)		
GBP	115.000	Santander 5.25% 16/02/2029	163	0,04	1.258.244	Melrose Industries	2.070	0,52	
GBP	160.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	183	0,05			Luftfahrt und Verteidigung 3,73 % (3,85 %)		
GBP	300.000	Segro 6.75% 23/11/2021	380	0,10	1.650.650	BAE Systems	9.054	2,29	
GBP	577.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	681	0,17	2.423.406	Cobham	4.045	1,02	
GBP	340.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	538	0,14	220.696	Rolls-Royce Holdings	1.666	0,42	
GBP	297.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029	401	0,10			Allgemeine Industriegüter 3,11 % (2,95 %)		
GBP	345.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	392	0,10	1.382.288	DS Smith	5.876	1,49	
GBP	220.000	Stagecoach Group 4% 29/09/2025	250	0,06	461.301	Smiths Group	6.398	1,62	
GBP	425.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	510	0,13			Elektronik und elektrische Geräte 0,48 % (0,42 %)		
GBP	300.000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	352	0,09	638.685	Morgan Advanced Materials	1.906	0,48	
GBP	764.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	799	0,20	207.748	IMI	2.271	0,58	
GBP	225.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	247	0,06			Industrieanlagenbau 0,58 % (0,64 %)		
GBP	370.000	Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	374	0,10	996.741	Winccanton	1.896	0,48	
							Industrietransporte 0,48 % (0,40 %)		
							Supportdienste 5,19 % (4,57 %)		
					2.376.329	Electrocomponents	7.343	1,86	
					1.856.838	Hays	2.522	0,64	
					3.056.768	Rentokil Initial	6.633	1,68	
					254.226	WS Atkins	3.996	1,01	
							Automobile und Ersatzteile 0,62 % (0,62 %)		
					746.287	GKN	2.432	0,62	

Threadneedle Monthly Extra Income Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE 0,00 % (–0,01 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf USD 77.000		
	Kauf GBP 58.783 Citigroup	1	–
	Verkauf USD 90.000		
	Kauf GBP 68.438 RBC	1	–
	Verkauf EUR 10.308		
	Kauf GBP 8.639 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf GBP 1.526.823		
	Kauf USD 2.000.000 Bank of Scotland	(34)	(0,01)
	Verkauf GBP 56.816		
	Kauf USD 76.000 RBC	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		392.891	99,45
Sonstige Nettovermögenswerte (0,28 %)		2.171	0,55
Nettovermögen		395.062	100,00

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% of Anlage
Festverzinslich	65.529	16,68
Zinsvariable Anleihen	15.720	4,00
Equity	311.642	79,32
Wert der Anlagen, insgesamt	392.891	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

†Alternative Investment Market.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	27.556	78.630
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	43.244	21.889

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

				Wert £000	% des Netto- inventar- werts				Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage					Beteiligung	Anlage			
FESTVERZINSLICH 73,49 % (76,10 %)										
	AAA 2,31 % (2,64 %)					GBP	1.100.000	Electricite de France 6% 23/01/2114	1.849	0,24
GBP	4.520.000	Barclays Bank 4.25% 12/01/2022		5.321	0,69	GBP	2.550.000	Electricite de France 6.125% 02/06/2034	3.825	0,50
GBP	3.570.000	Broadgate Financing 4.821% 05/07/2033		4.943	0,64	GBP	1.342.000	Greene King Finance 4.0643% 15/03/2035	1.484	0,19
GBP	2.555.000	Meadowhall Finance 4.986% 12/01/2032		2.680	0,35	GBP	3.076.000	Greene King Finance 5.106% 15/03/2034	3.672	0,48
GBP	3.980.000	Temasek Financial I 4.625% 26/07/2022		4.846	0,63	GBP	3.130.000	HSBC Holdings 2.625% 16/08/2028	3.132	0,41
	Aaa 1,02 % (1,23 %)					GBP	3.767.000	Lloyds Bank 2.5% 01/06/2022	4.016	0,52
GBP	6.075.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026		7.888	1,02	GBP	3.515.000	Longstone Finance 4.791% 19/04/2030	2.861	0,37
	AA+ 0,37 % (1,55 %)					GBP	1.355.000	Longstone Finance 4.896% 19/04/2031	1.567	0,20
USD	3.359.000	GE Capital International Funding Company 4.418% 15/11/2035		2.860	0,37	GBP	2.888.000	Northern Powergrid Yorkshire 2.5% 01/04/2025	3.140	0,41
	Aa1u 6,89 % (5,60 %)					GBP	3.856.000	Scentre Group Trust 2.375% 08/04/2022	4.060	0,53
GBP	5.450.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026		5.885	0,76	GBP	1.055.000	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	1.228	0,16
GBP	9.769.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044		14.104	1,83	GBP	3.154.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	3.210	0,42
GBP	10.243.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045		15.540	2,01			A2 0,24 % (0,30 %)		
GBP	605.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068		1.147	0,15	GBP	1.380.000	Prudential 6.875% 20/01/2023	1.838	0,24
GBP	4.755.000	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052		8.222	1,06			A- 9,22 % (9,61 %)		
GBP	1.384.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032		2.027	0,26	GBP	2.338.000	America Movil 5% 27/10/2026	2.971	0,38
GBP	4.095.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034		6.331	0,82	GBP	1.124.000	America Movil 5.75% 28/06/2030	1.549	0,20
	AA 1,42 % (1,67 %)					GBP	4.700.000	American International Group 5% 26/04/2023	5.486	0,71
GBP	3.005.000	Integrated Accommodation Services 6.48% 31/03/2029		2.790	0,36	GBP	5.462.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	6.624	0,86
GBP	2.125.000	Southern Gas Networks 4.875% 21/03/2029		2.869	0,37	GBP	2.285.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	3.713	0,48
GBP	599.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027		523	0,07	GBP	896.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'A'	1.108	0,14
GBP	4.355.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031		4.784	0,62	GBP	2.642.000	Aspire Defence Finance 4.674% 31/03/2040 'B'	3.269	0,42
	Aa2 0,21 % (0,21 %)					GBP	1.655.000	B.A.T. International Finance 1.75% 05/07/2021	1.711	0,22
GBP	1.139.000	University of Liverpool 3.375% 25/06/2055		1.631	0,21	GBP	1.720.000	BAT International Finance 7.25% 12/03/2024	2.435	0,32
	AA- 1,52 % (1,06 %)					GBP	2.285.000	Experian Finance 3.5% 15/10/2021	2.539	0,33
GBP	2.471.000	London & Quadrant 2.625% 05/05/2026		2.720	0,35	GBP	1.980.000	Heathrow Funding 0% 31/10/2048	2.926	0,38
GBP	4.730.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023		5.156	0,67	GBP	1.140.000	Heathrow Funding 2.75% 09/08/2049	1.253	0,16
GBP	3.345.000	Metropolitan Life Global Funding I 3.5% 30/09/2026		3.830	0,50	GBP	1.888.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	2.331	0,30
	A+ 0,91 % (3,67 %)					GBP	519.000	Heathrow Funding 5.875% 13/05/2041	859	0,11
GBP	925.000	Motability Operations Group 3.625% 10/03/2036		1.182	0,15	GBP	1.435.000	HSBC Bank 5.375% 22/08/2033	1.808	0,23
GBP	3.365.000	Motability Operations Group 4.375% 08/02/2027		4.298	0,56	GBP	2.724.000	JPMorgan Chase 1.875% 10/02/2020	2.807	0,36
GBP	1.550.000	Places For People Homes 2.875% 17/08/2026		1.582	0,20	GBP	3.048.000	Mitchells & Butlers Finance 5.574% 15/12/2030	1.823	0,24
	A 7,44 % (5,19 %)					GBP	2.380.000	National Grid Electricity Transmission 4% 08/06/2027	3.004	0,39
GBP	3.125.000	Amgen 5.5% 07/12/2026		4.183	0,54	GBP	1.644.000	National Grid Electricity Transmission 7.375% 13/01/2031	2.851	0,37
GBP	2.340.000	BG Energy Capital 5.125% 01/12/2025		3.054	0,40	GBP	1.172.000	Thames Water 3.5% 25/02/2028	1.392	0,18
GBP	6.895.000	BHP Billiton Finance 3.25% 25/09/2024		7.803	1,01	GBP	5.300.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 7.241% 09/04/2058	5.795	0,75
GBP	2.860.000	Canary Wharf Finance II 6.455% 22/04/2030		1.133	0,15	GBP	2.020.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	2.277	0,29
GBP	2.573.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028		3.767	0,49	GBP	1.405.000	Western Power Distribution South West 5.875% 25/03/2027	1.956	0,25
GBP	2.200.000	Electricite de France 5.5% 17/10/2041		3.264	0,42	GBP	625.000	Western Power Distribution West Midlands 3.875% 17/10/2024	737	0,10
						GBP	2.175.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	3.246	0,42
						GBP	3.570.000	Western Power Distribution West Midlands 6% 09/05/2025	4.857	0,63

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 73,49 % (76,10 %) (Fortsetzung)				GBP	1.300.000	British Sky Broadcasting Group 6% 21/05/2027	1.784 0,23
	BBB+ 15,23 % (12,12 %)			GBP	4.555.000	Citigroup 5.125% 12/12/2018	4.912 0,64
GBP	5.614.000	AT&T 4.25% 01/06/2043	6.797 0,88	GBP	3.571.000	Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	4.135 0,54
GBP	5.134.000	AT&T 4.375% 14/09/2029	6.266 0,81	GBP	3.195.000	Eversholt Funding 5.831% 02/12/2020	3.775 0,49
GBP	1.350.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	1.776 0,23	GBP	3.165.000	Eversholt Funding 6.359% 02/12/2025	4.331 0,56
GBP	3.044.000	BAE Systems 4.125% 08/06/2022	3.491 0,45	GBP	4.147.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	4.701 0,61
GBP	5.250.000	Bank of America 6.125% 15/09/2021	6.371 0,82	GBP	2.791.000	Imperial Brand Finance 8.125% 15/03/2024	4.052 0,52
GBP	3.350.000	Bank of America 7% 31/07/2028	4.920 0,64	GBP	985.000	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	1.307 0,17
GBP	2.271.000	Centrica 4.375% 13/03/2029	2.880 0,37	GBP	2.225.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	2.629 0,34
USD	5.885.000	Citigroup 4.65% 30/07/2045	5.010 0,65	GBP	2.600.000	Imperial Tobacco Finance 9% 17/02/2022	3.635 0,47
GBP	3.200.000	Citigroup 5.15% 21/05/2026	4.052 0,52	GBP	2.700.000	Intercontinental Hotels 3.875% 28/11/2022	3.033 0,39
GBP	3.725.000	Credit Suisse 2.75% 08/08/2025	3.723 0,48	GBP	526.000	Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	696 0,09
GBP	2.405.000	Credit Suisse 3% 27/05/2022	2.521 0,33	GBP	1.370.000	Mondelez International 3.875% 06/03/2045	1.621 0,21
GBP	1.890.000	CRH Finance UK 4.125% 02/12/2029	2.296 0,30	GBP	2.275.000	Mondelez International 4.5% 03/12/2035	2.867 0,37
GBP	2.280.000	E.ON International Finance 6.375% 07/06/2032	3.453 0,45	USD	5.540.000	Plains All American Pipeline 3.65% 01/06/2022	4.179 0,54
GBP	2.300.000	Eastern Power Networks 6.25% 12/11/2036	3.818 0,49	USD	2.001.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.546 0,20
GBP	2.060.000	ENW Finance 6.125% 21/07/2021	2.548 0,33	GBP	3.201.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	4.039 0,52
GBP	1.760.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	2.215 0,29	GBP	1.766.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	1.991 0,26
GBP	1.065.000	HSBC Holdings 6% 29/03/2040	1.430 0,19	GBP	2.285.000	Tate & Lyle International Finance 6.75% 25/11/2019	2.680 0,35
GBP	4.752.000	Juturna European Loan Conduit No 16 5.0636% 10/08/2033	5.268 0,68	GBP	2.300.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	2.835 0,37
GBP	1.870.000	NIE Finance 6.375% 02/06/2026	2.655 0,34	GBP	1.462.000	Time Warner Cable 5.25% 15/07/2042	1.781 0,23
GBP	1.533.000	Northern Gas Networks Finance 4.875% 30/06/2027	2.005 0,26	GBP	1.220.000	Time Warner Cable 5.75% 02/06/2031	1.528 0,20
GBP	1.565.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	1.763 0,23	GBP	3.975.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	4.857 0,63
GBP	1.210.000	Scotland Gas Network 3.25% 08/03/2027	1.385 0,18			Baa2 0,53 % (0,89 %)	
GBP	834.000	Severn Trent Utilities Finance 3.625% 16/01/2026	984 0,13	GBP	3.739.000	BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	4.074 0,53
GBP	1.162.000	Severn Trent Utilities Finance 4.875% 24/01/2042	1.748 0,23			BBB- 6,80 % (6,42 %)	
GBP	2.020.000	Severn Trent Utilities Finance 6.125% 26/02/2024	2.706 0,35	USD	3.368.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025	2.666 0,34
USD	2.450.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	1.864 0,24	EUR	3.435.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	2.981 0,39
GBP	2.160.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	2.504 0,32	GBP	1.250.000	Asciano Finance 5% 19/09/23	1.431 0,19
GBP	2.062.000	South Eastern Power Networks 6.375% 12/11/2031	3.262 0,42	GBP	3.423.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	4.423 0,57
GBP	1.458.000	Southern Gas Networks 2.5% 03/02/2025	1.577 0,20	GBP	3.583.000	G4S 7.75% 13/05/2019	4.124 0,53
GBP	985.000	SPD Finance UK 5.875% 17/07/2026	1.357 0,18	GBP	1.906.000	GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	2.281 0,30
GBP	2.565.000	Standard Chartered 4.375% 18/01/2038	3.081 0,40	GBP	3.215.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	3.735 0,48
USD	5.564.000	UBS 5.125% 15/05/2024	4.352 0,56	USD	250.000	Glencore Finance Canada 4% 25/10/2022	189 0,02
GBP	4.282.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	4.913 0,64	GBP	4.149.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	4.727 0,61
GBP	471.000	United Utilities Water 5.625% 20/12/27	660 0,09	EUR	4.095.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	3.486 0,45
GBP	1.650.000	Verizon Communications 4.75% 17/02/2034	2.185 0,28	GBP	1.400.000	Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	1.643 0,21
USD	6.280.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	5.178 0,67	GBP	950.000	RAC Bond 4.565% 06/05/2023	1.068 0,14
GBP	4.145.000	Western Power Distribution 3.625% 06/11/2023	4.613 0,60	GBP	1.386.000	Repsol Oil & Gas 6.625% 05/12/2017	1.471 0,19
	Baa1 0,00 % (0,67 %)			GBP	300.000	RWE Finance 4.75% 31/01/2034	367 0,05
	BBB 9,82 % (12,18 %)			GBP	1.080.000	RWE Finance 5.625% 06/12/2023	1.357 0,18
GBP	551.000	APT Pipelines 3.5% 22/03/2030	596 0,08	GBP	1.550.000	RWE Finance 6.125% 06/07/2039	2.265 0,29
GBP	2.351.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	2.702 0,35				
GBP	3.100.000	BPCE 5.25% 16/04/2029	3.584 0,46				

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 73,49 % (76,10 %) (Fortsetzung)				Nicht bewertet 1,45 % (2,03 %)			
GBP	1.627.000 RWVE Finance 6.25% 03/06/2030	2.241	0,29	GBP	5.040.000 First Hydro Finance 9% 31/07/2021	6.746	0,87
GBP	1.710.000 Stagecoach Group 4% 29/09/2025	1.946	0,25	GBP	945.000 Segro 6.75% 23/11/2021	1.196	0,15
GBP	2.105.000 TDC 5.625% 23/02/2023	2.478	0,32	GBP	3.290.000 Virgin Money 2.25% 21/04/2020	3.339	0,43
GBP	3.085.000 The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	3.662	0,47	Festverzinslich, insgesamt		567.823	73,49
GBP	2.000.000 Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	1.450	0,19	ZINSVARIABLE ANLEIHEN 17,66 % (22,64 %)			
USD	3.501.000 Williams Partners 3.6% 15/03/2022	2.601	0,34	AAA 0,37 % (0,50 %)			
Baa3 2,87 % (2,92 %)				GBP	2.880.000 *Silverstone Master Issuer 5.063% 21/10/2016	2.894	0,37
GBP	3.109.000 Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	3.250	0,42	AA+ 0,16 % (0,22 %)			
EUR	3.400.000 BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	3.592	0,46	GBP	1.450.000 *Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	1.214	0,16
GBP	6.602.000 BUPA Finance 5% 25/04/2023	7.284	0,94	AA 0,94 % (0,54 %)			
GBP	2.385.000 National Express Group 6.25% 13/01/2017	2.428	0,31	GBP	2.645.000 *Land Securities Capital Markets 5.125% 07/02/2036	3.779	0,49
GBP	5.010.000 WM Morrison Supermarkets 4.625% 08/12/2023	5.708	0,74	GBP	2.560.000 *Land Securities Capital Markets 5.376% 30/09/2029	3.484	0,45
BB+ 2,77 % (2,66 %)				A+ 0,67 % (0,89 %)			
GBP	2.175.000 Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	2.349	0,30	GBP	5.175.000 *General Electric Capital 5.5% 15/09/2066	5.143	0,67
GBP	1.020.000 National Westminster Bank 6.5% 07/09/2021	1.191	0,15	A- 0,00 % (2,01 %)			
USD	3.885.000 Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	2.119	0,27	BBB+ 5,82 % (6,12 %)			
GBP	1.565.000 RMPA Services 5.337% 30/09/2038	1.659	0,21	GBP	2.270.000 *Annington Finance No.4 Variable 10/01/2023	1.757	0,23
GBP	1.650.000 Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	1.770	0,23	GBP	4.794.000 *BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	5.067	0,66
GBP	3.195.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	3.227	0,42	GBP	5.605.000 *BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	6.318	0,82
GBP	2.680.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	3.023	0,39	GBP	1.025.000 *Danske Bank 5.375% 29/09/2021	1.078	0,14
GBP	1.083.000 Tesco Property Finance 6 5.4111% 13/07/2044	1.089	0,14	GBP	1.300.000 *HSBC Holdings 6.375% 18/10/2022	1.355	0,17
GBP	3.154.000 Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	3.244	0,42	GBP	3.330.000 *ING Bank 6.875% 29/05/2023	3.573	0,46
GBP	1.802.000 Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.841	0,24	GBP	2.500.000 *J.P. Morgan Chase 6.125% FRN 30/05/2017	2.490	0,32
Ba1 0,00 % (0,49 %)				GBP	2.485.000 *Legal & General Group 5.875% 29/03/2049	2.597	0,34
BB 0,51 % (0,63 %)				GBP	4.722.000 *Legal & General Group 10% 23/07/2041	6.213	0,80
USD	4.917.000 Royal Bank of Scotland Group 6.125% 15/12/2022	3.942	0,51	GBP	3.164.000 *Legal & General Variable Bond 27/10/2045	3.383	0,44
BB- 1,16 % (1,50 %)				GBP	2.825.000 *RSA Insurance Group 6.701% 29/05/2049	2.926	0,38
GBP	3.668.000 Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	3.919	0,51	GBP	1.149.000 *RSA Insurance Group 9.375% 20/05/2039	1.348	0,17
GBP	1.625.000 Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	1.705	0,22	GBP	1.961.000 *Siemens Financieringsmaatschappij 6.125% 14/09/2066	1.961	0,25
GBP	2.939.000 Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	3.339	0,43	GBP	4.735.000 *Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	4.951	0,64
Ba3 0,08 % (0,21 %)				Baa1 0,16 % (0,00 %)			
GBP	600.000 Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	648	0,08	GBP	1.241.000 *Aviva 4.375% 12/09/2049	1.233	0,16
B+ 0,14 % (0,15 %)				BBB 3,04 % (4,64 %)			
EUR	1.225.000 Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	1.077	0,14	GBP	2.073.000 *America Movil 6.375% 06/09/2073	2.250	0,29
CCC+ 0,22 % (0,15 %)				GBP	4.390.000 *Aviva 6.125% 29/09/2049	4.730	0,61
GBP	1.475.369 Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023	1.715	0,22	GBP	3.381.000 *Aviva 6.625% 03/06/2041	3.782	0,49
Ca 0,36 % (0,35 %)				GBP	1.910.000 *AXA FRN 16/01/2054	2.158	0,28
EUR	3.685.000 Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	2.762	0,36	GBP	6.210.000 *NGG Finance 5.625% 18/06/2073	7.058	0,91
				GBP	3.425.000 *Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	3.540	0,46

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 17,66 % (22,64 %) (Fortsetzung)				Devisenterminkontrakte -0,53 % (-0,64 %)			
BBB- 0,73 % (0,83 %)				Verkauf GBP 317.080			
EUR	2.000.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	1.793	0,23	Kauf EUR 400.000 Bank of Scotland	19	—
EUR	4.300.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	3.836	0,50	Verkauf GBP 417.535		
Baa3 0,39 % (0,00 %)				Kauf EUR 500.000 HSBC		3	—
GBP	2.855.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	3.018	0,39	Verkauf EUR 1.300.000		
BB+ 1,35 % (1,05 %)				Kauf GBP 1.112.088 Bank of Scotland		19	—
GBP	3.110.000	*Nationwide Building Society 6.875% 11/03/2049	3.051	0,39	Verkauf EUR 1.600.000		
EUR	2.809.000	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	2.438	0,31	Kauf GBP 1.322.393 Citigroup	(23)	—
GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.513	0,20	Verkauf EUR 2.100.000		
USD	4.326.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	3.455	0,45	Kauf GBP 1.759.424 RBC	(6)	—
BB 0,74 % (1,79 %)				Verkauf USD 160.000			
GBP	2.159.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	2.729	0,35	Kauf GBP 121.426 Bank of Scotland	2	—
EUR	3.595.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	3.001	0,39	Verkauf USD 3.900.000		
BB- 0,78 % (1,08 %)				Kauf GBP 2.902.228 HSBC		(12)	—
GBP	1.042.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	1.049	0,14	Verkauf USD 292.000		
GBP	4.705.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	4.943	0,64	Kauf GBP 220.511 Citigroup	2	—
B+ 0,79 % (0,97 %)				Verkauf EUR 33.747.000			
GBP	1.942.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	1.515	0,20	Kauf GBP 26.799.043 Citigroup	(1.566)	(0,20)
GBP	2.300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	2.298	0,30	Verkauf EUR 310.000		
EUR	2.700.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	2.215	0,29	Kauf GBP 261.482 Bank of Scotland	1	—
B 0,40 % (0,52 %)				Verkauf EUR 350.000			
USD	4.007.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	3.058	0,40	Kauf GBP 268.334 Goldman Sachs	(26)	—
Nicht bewertet 1,32 % (1,48 %)				Verkauf EUR 320.000			
GBP	4.453.000	*Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	111	0,01	Kauf GBP 268.619 J.P. Morgan	—	—
GBP	1.745.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	1.756	0,23	Verkauf EUR 355.000		
GBP	7.965.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	8.345	1,08	Kauf GBP 298.158 HSBC	—	—
Zinsvariable Anleihen, insgesamt				Verkauf USD 55.185.000			
			136.406			(2.347)	(0,30)
DERIVATE -0,45 % (-0,58 %)				Kauf GBP 38.889.735 UBS			
Credit Default Swaps 0,11 % (0,00 %)				Verkauf USD 600.000			
EUR	60.000.000	Merrill Lynch Itraxx-European Credit Default Swap Index Verkauf Protection 20/06/2021 Spread 100	814	0,11	Kauf GBP 455.930 RBC	8	—
Futures und Optionen -0,03 % (0,06 %)				Verkauf EUR 550.000			
EUR	(12)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	—	—	Kauf GBP 467.086 UBS	5	—
EUR	(77)	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	—	—	Verkauf USD 680.000		
GBP	285	UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	11	—	Kauf GBP 515.639 Citigroup	8	—
USD	(278)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(127)	(0,02)	Verkauf EUR 70.000		
USD	(92)	UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	(70)	(0,01)	Kauf GBP 58.082 Goldman Sachs	(1)	—
USD	(7)	UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016	(4)	—	Verkauf EUR 700.000		
				Kauf GBP 597.199 UBS		9	—
				Verkauf USD 1.100.000			
				Kauf GBP 852.456 UBS		30	—
				Verkauf USD 1.400.000			
				Kauf GBP 938.421 Bank of Scotland		(108)	(0,01)
				Verkauf USD 1.280.000			
				Kauf GBP 965.428 J.P. Morgan		9	—
				Verkauf GBP 4.080.781			
				Kauf USD 5.300.000 UBS		(120)	(0,02)
				Verkauf GBP 516.394			
				Kauf USD 690.000 Citigroup		(1)	—
				Verkauf GBP 593.804			
				Kauf USD 780.000 RBC		(11)	—
				Derivate, insgesamt		(3.482)	(0,45)
				Wert der Anlagen, insgesamt		700.747	90,70
				Sonstige Nettovermögenswerte (1,84 %)		71.886	9,30
				Nettovermögen		772.633	100,00

Threadneedle UK Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	% of Anlage
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	567.823	81,03
Zinsvariable Anleihen	136.406	19,47
Derivate	(3.482)	(0,50)
Wert der Anlagen, insgesamt	700.747	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	(1.331)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	(10.711)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	37.402
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(27.293)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	(11.757)
UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016	(983)
Nettoengagement, insgesamt	(14.673)

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	228.551	136.375
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	168.936	222.925

Threadneedle Sterling Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage		
FESTVERZINSLICH 99,06 % (98,82 %)					DERIVATE 0,05 % (–0,02 %)			
AAA 2,97 % (2,40 %)					Devisenterminkontrakte 0,05 % (–0,02 %)			
GBP	3.690.000	Export Development Canada 1.375% 16/12/2019	3.805	0,99		Verkauf USD 178.000	–	–
GBP	3.700.000	FMS Wertmanagement 1.25% 08/03/2019	3.776	0,99		Kauf GBP 133.406 HSBC		
GBP	3.625.000	KFW 1.375% 01/02/2021	3.777	0,99		Verkauf USD 4.749.000		
Aaa 2,31 % (0,50 %)						Kauf GBP 3.658.314 Lloyds	111	0,03
USD	8.200.000	United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/05/2026	6.168	1,61		Verkauf USD 5.745.000		
USD	3.375.000	United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	2.677	0,70		Kauf GBP 4.341.272 Citigroup	50	0,01
AA+ 1,00 % (1,78 %)						Verkauf USD 606.000		
GBP	3.740.000	Municipality Finance 1.25% 07/03/2019	3.813	1,00		Kauf GBP 454.232 HSBC	1	–
Aa1u 90,00 % (94,14 %)						Verkauf USD 590.000		
GBP	24.992.500	United Kingdom Gilt 1% 07/09/2017	25.217	6,59		Kauf GBP 454.710 UBS	14	0,01
GBP	2.006.000	United Kingdom Gilt 1.25% 22/07/2018	2.049	0,53		Verkauf USD 75.000		
GBP	20.367.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	21.516	5,62		Kauf GBP 56.926 Lloyds	1	–
GBP	16.880.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	18.226	4,76		Verkauf USD 92.000		
GBP	27.100.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2017	27.272	7,12		Kauf GBP 71.023 Lloyds	2	–
GBP	2.871.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/07/2019	3.007	0,78		Verkauf USD 118.000		
GBP	17.370.000	United Kingdom Gilt 1.75% 07/09/2022	18.898	4,94		Kauf GBP 88.881 Lloyds	1	–
GBP	9.114.000	United Kingdom Gilt 2% 07/09/2025	10.261	2,68		Verkauf GBP 127.847	(1)	–
GBP	7.238.000	United Kingdom Gilt 2.25% 07/09/2023	8.184	2,14		Kauf USD 170.000 HSBC		
GBP	6.517.000	United Kingdom Gilt 2.5% 22/07/2065	9.710	2,54		Verkauf GBP 45.366		
GBP	16.420.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	23.707	6,19		Kauf USD 60.000 HSBC	–	–
GBP	16.639.500	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	25.244	6,59		Verkauf GBP 49.687		
GBP	9.036.360	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	17.127	4,47		Kauf USD 67.000 Lloyds	–	–
GBP	6.401.000	United Kingdom Gilt 3.75% 07/09/2021	7.533	1,97		Verkauf GBP 53.541		
GBP	9.002.250	United Kingdom Gilt 3.75% 22/07/2052	15.565	4,07		Kauf USD 70.000 Citigroup	(1)	–
GBP	2.150.000	United Kingdom Gilt 4% 22/01/2060	4.215	1,10		Verkauf GBP 58.130		
GBP	672.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/06/2032	984	0,26		Kauf USD 77.000 Lloyds	(1)	–
GBP	10.700.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/03/2036	16.367	4,28	Wert der Anlagen, insgesamt		379.386	99,11
GBP	7.718.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/09/2039	12.265	3,20	Sonstige Nettovermögenswerte (1,20 %)		3.399	0,89
GBP	6.532.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2040	10.554	2,76	Nettovermögen		382.785	100,00
GBP	1.057.000	United Kingdom Gilt 4.25% 07/12/2046	1.833	0,48	Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.			
GBP	1.000.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/03/2019	1.112	0,29	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
GBP	11.893.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	18.386	4,80	für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016			
GBP	15.505.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	23.386	6,11			2016	2015
GBP	5.804.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2038	9.738	2,54			£000	£000
GBP	5.161.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/11/2019	5.931	1,55	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		340.218	174.596
GBP	1.474.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 2.5% 16/04/2020	5.458	1,43	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		325.176	95.911
GBP	314.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 8% 22/11/2065	796	0,21				
AA 1,40 % (0,00 %)								
GBP	3.000.000	Network Rail Infrastructure Finance 4.625% 21/07/2020	3.488	0,91				
GBP	1.730.000	Transport for London 2.125% 24/04/2025	1.872	0,49				
Nicht bewertet 1,38 % (0,00 %)								
GBP	5.232.000	United Kingdom Gilt 0.5% 22/07/2022	5.292	1,38				
Festverzinslich, insgesamt			379.209	99,06				

Threadneedle Sterling Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 97,92 % (88,57 %)				
Staatsanleihen 7,41 % (7,14 %)				
GBP	8.500.000	United Kingdom Gilt 0% 26/09/2016	8.499	2,93
GBP	13.000.000	United Kingdom Gilt 0% 21/11/2016	12.991	4,48
Einlagenzertifikat 72,12 % (63,21 %)				
GBP	13.000.000	Abbey National Treasury Services 0.51% 04/11/2016	13.000	4,49
GBP	13.000.000	Bank of Montreal 0.65% 15/11/2016	13.000	4,49
GBP	13.000.000	Bank of Nova Scotia 0.35% 06/03/2017	13.000	4,49
GBP	5.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0.45% 10/10/2016	5.000	1,73
GBP	10.000.000	Commonwealth Bank of Australia 0.49% 23/01/2017	10.000	3,45
GBP	13.500.000	DNB Bank 0.59% 14/09/2016	13.500	4,66
GBP	12.500.000	National Australia Bank 0.62% 14/09/2016	12.500	4,31
GBP	7.500.000	National Bank of Abu Dhabi 0.5% 20/10/2016	7.500	2,59
GBP	6.500.000	National Bank of Abu Dhabi 0.66% 06/10/2016	6.500	2,24
GBP	13.500.000	Nationwide Building Society 0.42% 07/10/2016	13.500	4,66
GBP	13.000.000	Nordea Bank 0.305% 30/11/2016	13.000	4,49
GBP	13.000.000	Rabobank Nederland 0.39% 06/02/2017	13.000	4,48
GBP	12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.31% 09/02/2017	12.000	4,14
GBP	12.000.000	Skandinaviska Enskilda Banken 0.5% 09/09/2016	12.000	4,14
GBP	15.000.000	Standard Chartered 0.55% 18/11/2016	15.000	5,17
GBP	13.000.000	Svenska Handelsbanken 0.54% 12/09/2016	13.000	4,48
GBP	10.000.000	Toronto Dominion Bank 0% 19/10/2016	10.000	3,45
GBP	13.500.000	Wells Fargo Bank 0.64% 07/10/2016	13.500	4,66
Euro Commercial Paper 18,39 % (18,22 %)				
GBP	13.000.000	Agence Centrale des Organismes 0.375% 11/10/2016	12.997	4,48
GBP	1.240.000	Banque Fédérative du Crédit Mutuel 0.47% 09/01/2017	12.382	4,27
GBP	14.000.000	OP Corporate Bank 0.56% 23/12/2016	13.983	4,82
GBP	14.000.000	Oversea-Chinese Banking 0.444% 13/01/2017	13.979	4,82
Festverzinslich, insgesamt			283.831	97,92
Wert der Anlagen, insgesamt			283.831	97,92
Sonstige Nettovermögenswerte (11,43 %)			6.032	2,08
Nettovermögen			289.863	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	464.438	332.080
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	416.402	272.300

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 3,01 % (3,63 %)				DEUTSCHLAND 13,16 % (16,85 %)			
	Getränke 3,01 % (2,73 %)				Chemie 4,06 % (6,71 %)		
229.119	Anheuser-Busch InBev	21.925	3,01	131.605	Bayer	10.653	1,46
	Banken 0,00 % (0,90 %)			265.395	Brenntag	10.993	1,51
	Belgien, insgesamt	21.925	3,01	61.526	Linde	7.953	1,09
DÄNEMARK 5,46 % (5,54 %)					Automobile und Ersatzteile 1,97 % (3,37 %)		
	Konsumgüter 1,33 % (1,48 %)			88.038	Continental	14.414	1,97
104.568	Pandora	9.672	1,33		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,57 % (2,49 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 4,13 % (4,06 %)			277.348	Fresenius Medical Care	18.730	2,57
147.749	Chr. Hansen	6.821	0,93		Reise und Freizeit 0,00 % (1,19 %)		
681.584	Novo Nordisk	23.338	3,20		Mobilfunk 2,86 % (1,31 %)		
	Dänemark, insgesamt	39.831	5,46	1.642.156	Deutsche Telekom	20.842	2,86
FINNLAND 2,55 % (1,88 %)					Sachversicherungen 1,24 % (1,31 %)		
	Industrieanlagenbau 0,98 % (0,93 %)			79.480	Allianz	9.022	1,24
184.162	Kone	7.102	0,98		Finanzdienstleistungen 0,46 % (0,47 %)		
	Sachversicherungen 1,57 % (0,95 %)			53.433	Deutsche Börse	3.393	0,46
339.717	Sampo	11.470	1,57		Deutschland, insgesamt	96.000	13,16
	Finland, insgesamt	18.572	2,55				
FRANKREICH 19,36 % (17,86 %)				ITALIEN 2,70 % (4,12 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,72 % (2,48 %)				Industrietransporte 1,04 % (0,95 %)		
334.103	Total	12.519	1,72	379.976	Atlantia	7.620	1,04
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,99 % (1,98 %)				Konsumgüter 0,00 % (0,08 %)		
250.189	Vinci	14.541	1,99		Mobilfunk 1,01 % (0,97 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,15 % (3,57 %)			1.918.746	Infrastructure Wireless Italia	7.335	1,01
177.890	Legrand	8.096	1,11		Banken 0,00 % (1,64 %)		
144.480	Schneider Electric	7.568	1,04		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,65 % (0,48 %)		
	Industrietransporte 0,60 % (1,01 %)			115.379	Ei Towers	4.754	0,65
520.403	Groupe Eurotunnel	4.369	0,60		Italien, insgesamt	19.709	2,70
	Getränke 1,48 % (1,24 %)						
120.912	Pernod Ricard	10.828	1,48	NIEDERLANDE 9,21 % (11,85 %)			
	Konsumgüter 1,71 % (1,55 %)				Chemie 1,98 % (1,96 %)		
85.013	L'Oreal	12.436	1,71	274.018	Akzo Nobel	14.484	1,98
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,25 % (0,98 %)				Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (1,25 %)		
167.357	Essilor International	16.394	2,25		Konsumgüter 3,46 % (3,32 %)		
	Medien 1,02 % (1,07 %)			707.668	Unilever (EUR)	25.207	3,46
1.166.446	Havas	7.423	1,02		Medien 1,84 % (1,67 %)		
	Sachversicherungen 1,52 % (1,29 %)			980.301	Relx (EUR)	13.406	1,84
680.676	AXA	11.050	1,52		Banken 1,14 % (2,82 %)		
	Finanzdienstleistungen 1,15 % (1,22 %)			871.117	ING Groep	8.299	1,14
220.188	Amundi	8.382	1,15		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,79 % (0,83 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 2,53 % (0,00 %)			70.921	ASML	5.760	0,79
115.443	Dassault Systems	7.474	1,02		Niederlande, insgesamt	67.156	9,21
70.431	Iliad	11.014	1,51				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,24 % (1,47 %)			NORWEGEN 1,00 % (0,00 %)			
136.031	Ingenico Group	9.077	1,24		Banken 1,00 % (0,00 %)		
	Frankreich, insgesamt	141.171	19,36	780.699	DnB NOR Bank	7.259	1,00
					Norwegen, insgesamt	7.259	1,00

Threadneedle European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
REPUBLIK IRLAND 7,91 % (8,06 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,84 % (0,00 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 3,81 % (3,40 %)				Öl- und Gasförderer 1,84 % (0,00 %)		
736.108	CRH (Dublin Listing)	18.802	2,58	708.093	Royal Dutch Shell A Shares (NL Listing)	13.433	1,84
421.500	Kingspan Group (EUR)	8.942	1,23		Vereinigtes Königreich, insgesamt	13.433	1,84
	Reise und Freizeit 4,10 % (3,86 %)						
112.490	Paddy Power (Irish Listing)	10.173	1,39				
1.850.452	Ryanair Holdings	19.784	2,71				
	Banken 0,00 % (0,80 %)						
	Republik Irland, insgesamt	57.701	7,91				
SPANIEN 7,55 % (7,57 %)				VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,22 % (1,15 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,01 % (2,12 %)				Automobile und Ersatzteile 1,22 % (1,15 %)		
947.207	Ferrovial	14.653	2,01	110.256	Autoliv (SDR)	8.933	1,22
	Supportdienste 1,06 % (1,48 %)				Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	8.933	1,22
212.103	Amadeus IT Group	7.709	1,06				
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,39 % (1,21 %)						
623.113	Grifols	10.132	1,39				
	Allgemeiner Einzelhandel 1,08 % (0,77 %)						
286.174	Inditex	7.887	1,08				
	Mobilfunk 2,01 % (1,99 %)						
1.068.954	Cellnex Telecom	14.645	2,01				
	Spanien, insgesamt	55.026	7,55				
SCHWEDEN 5,79 % (7,70 %)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,98 % (1,89 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
928.653	Assa Abloy 'B' Shares	14.466	1,98		Verkauf EUR 597.000		
	Industrieanlagenbau 1,10 % (2,79 %)				Kauf GBP 499.666 RBC	(2)	–
358.507	Atlas Copco 'A' Shares	7.998	1,10		Derivate, insgesamt	(2)	–
	Banken 2,71 % (3,02 %)						
1.838.646	Nordea Bank	13.752	1,89				
591.571	Svenska Handelsbanken	6.016	0,82				
	Schweden, insgesamt	42.232	5,79				
SCHWEIZ 18,69 % (11,86 %)				Wert der Anlagen, insgesamt			
	Chemie 0,96 % (0,00 %)					725.281	99,45
4.432	Givaudan	7.042	0,96		Sonstige Nettovermögenswerte (1,93 %)	4.035	0,55
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,11 % (1,71 %)				Nettovermögen	729.316	100,00
4.133	Sika	15.363	2,11				
	Nahrungsmittelhersteller 5,39 % (0,00 %)						
102	Lindt & Sprüngli	5.370	0,74				
557.864	Nestle	33.930	4,65				
	Konsumgüter 0,49 % (0,94 %)						
77.839	Cie Financiere Richemont	3.566	0,49				
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,83 % (7,35 %)						
488.744	Novartis	29.273	4,01				
188.681	Roche	35.177	4,82				
	Banken 0,91 % (1,86 %)						
609.021	UBS Group	6.614	0,91				
	Schweiz, insgesamt	136.335	18,69				

VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,22 % (1,15 %)

Automobile und Ersatzteile 1,22 % (1,15 %)

Autoliv (SDR)

Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt

DERIVATE 0,00 % (0,00 %)

Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)

Verkauf EUR 597.000

Kauf GBP 499.666 RBC

Derivate, insgesamt

Wert der Anlagen, insgesamt

Sonstige Nettovermögenswerte (1,93 %)

Nettovermögen

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	199.906	293.902
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	266.807	269.149

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 4,80 % (5,17 %)				ITALIEN 4,51 % (3,57 %)			
	Getränke 4,80 % (5,17 %)				Getränke 2,46 % (1,58 %)		
1.675.966	Anheuser-Busch InBev	160.375	4,80	9.770.143	Davide Campari-Milano	82.118	2,46
	Belgien, insgesamt	160.375	4,80		Konsumgüter 1,02 % (0,93 %)		
				926.090	Luxottica Group	34.085	1,02
DÄNEMARK 3,09 % (4,02 %)					Mobilfunk 0,63 % (0,65 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 3,09 % (4,02 %)			5.554.406	Infrastructure Wireless Italia	21.232	0,63
3.012.784	Novo Nordisk	103.159	3,09		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,40 % (0,41 %)		
	Dänemark, insgesamt	103.159	3,09	322.870	Ei Towers	13.303	0,40
					Italien, insgesamt	150.738	4,51
FINNLAND 4,69 % (3,72 %)				NIEDERLANDE 19,05 % (14,91 %)			
	Industrieanlagenbau 1,02 % (1,09 %)				Chemie 4,54 % (2,87 %)		
887.095	Kone	34.208	1,02	1.509.525	Akzo Nobel	79.792	2,39
	Sachversicherungen 3,67 % (2,63 %)			2.284.997	IMCD Group	71.684	2,15
3.628.217	Sampo	122.499	3,67		Getränke 2,21 % (0,00 %)		
	Finnland, insgesamt	156.707	4,69	1.199.750	Heineken Holdings	73.804	2,21
					Konsumgüter 6,08 % (6,08 %)		
FRANKREICH 14,04 % (10,45 %)				5.701.925	Unilever (EUR)	203.105	6,08
	Elektronik und elektrische Geräte 2,14 % (1,60 %)				Medien 5,15 % (4,91 %)		
1.573.863	Legrand	71.631	2,14	12.581.002	Relx (EUR)	172.045	5,15
	Industrietransporte 0,00 % (0,78 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,07 % (1,05 %)		
	Supportdienste 1,06 % (0,00 %)			441.174	ASML	35.831	1,07
2.650.544	Elis	35.266	1,06		Niederlande, insgesamt	636.261	19,05
	Getränke 3,72 % (3,77 %)				REPUBLIK IRLAND 3,42 % (4,08 %)		
1.387.755	Pernod Ricard	124.281	3,72		Baugewerbe und Grundstoffe 1,20 % (0,00 %)		
	Konsumgüter 3,83 % (3,36 %)			1.892.779	Kingspan Group	40.218	1,20
874.248	L'Oreal	127.893	3,83		Reise und Freizeit 2,22 % (4,08 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,12 % (0,94 %)			6.931.501	Ryanair Holdings	74.106	2,22
380.853	Essilor International	37.309	1,12		Republik Irland, insgesamt	114.324	3,42
	Medien 1,14 % (0,00 %)				SPANIEN 4,82 % (6,17 %)		
657.140	Publicis Groupe	38.099	1,14		Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,82 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,03 % (0,00 %)				Supportdienste 2,20 % (1,89 %)		
533.615	Dassault Systems	34.548	1,03	2.016.906	Amadeus IT Group	73.309	2,20
	Frankreich, insgesamt	469.027	14,04		Allgemeiner Einzelhandel 1,54 % (1,48 %)		
				1.865.967	Inditex	51.426	1,54
DEUTSCHLAND 10,31 % (17,15 %)					Mobilfunk 1,08 % (0,98 %)		
	Chemie 2,36 % (7,73 %)			2.635.788	Cellnex Telecom	36.111	1,08
1.904.877	Brenntag	78.900	2,36		Spanien, insgesamt	160.846	4,82
	Automobile und Ersatzteile 3,15 % (3,62 %)				SCHWEDEN 9,98 % (10,49 %)		
641.808	Continental	105.083	3,15		Baugewerbe und Grundstoffe 3,56 % (3,70 %)		
	Konsumgüter 0,00 % (0,53 %)			7.632.941	Assa Abloy 'B' Shares	118.902	3,56
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,94 % (3,81 %)				Industrieanlagenbau 2,91 % (1,67 %)		
1.949.304	Fresenius Medical Care	131.645	3,94	4.358.014	Atlas Copco 'A' Shares	97.229	2,91
	Sachversicherungen 0,00 % (1,00 %)				Banken 3,51 % (5,12 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,86 % (0,46 %)			11.514.799	Svenska Handelsbanken	117.105	3,51
4.123.667	Tele Columbus	28.608	0,86		Schweden, insgesamt	333.236	9,98
	Deutschland, insgesamt	344.236	10,31				

Threadneedle European Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 17,19 % (17,32 %)				Verkauf EUR 52.398			
	Chemie 2,02 % (1,05 %)			Kauf USD 58.537 J.P. Morgan		–	–
42.561	Givaudan	67.629	2,02	Derivate, insgesamt		559	0,02
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,18 % (0,98 %)			Wert der Anlagen, insgesamt		3.269.764	97,90
10.565	Sika	39.271	1,18	Sonstige Nettovermögenswerte (1,39 %)		70.098	2,10
	Nahrungsmittelhersteller 2,38 % (2,25 %)			Nettovermögen		3.339.862	100,00
1.304.651	Nestle	79.350	2,38	<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
	Konsumgüter 2,71 % (3,96 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
1.978.420	Cie Financiere Richemont	90.648	2,71	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>			
	Arzneimittel und Biotechnologie 8,90 % (8,01 %)					2016	2015
3.071.616	Novartis	183.975	5,51			£000	£000
607.882	Roche	113.331	3,39	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		613.672	762.897
	Banken 0,00 % (1,07 %)			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		779.995	417.351
	Schweiz, insgesamt	574.204	17,19				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,98 % (1,50 %)							
	Automobile und Ersatzteile 1,98 % (1,50 %)						
828.940	Autoliv	66.092	1,98				
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	66.092	1,98				
DERIVATE 0,02 % (0,06 %)							
	Devisenterminkontrakte 0,02 % (0,06 %)						
	Verkauf SGD 2.543.348						
	Kauf EUR 1.663.606 J.P. Morgan	(13)	–				
	Verkauf SGD 212.115						
	Kauf EUR 138.707 J.P. Morgan	(1)	–				
	Verkauf USD 17.374						
	Kauf EUR 15.552 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf USD 496						
	Kauf EUR 439 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf SGD 1.503.981						
	Kauf EUR 988.389 J.P. Morgan	(4)	–				
	Verkauf EUR 166.000						
	Kauf GBP 138.790 RBC	(1)	–				
	Verkauf EUR 81.653.997						
	Kauf SGD 124.722.316 J.P. Morgan	574	0,02				
	Verkauf EUR 14.019						
	Kauf SGD 21.331 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 40.296						
	Kauf SGD 61.324 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 5.206						
	Kauf SGD 7.893 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 1.151						
	Kauf USD 1.286 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 11.722						
	Kauf USD 13.074 J.P. Morgan	–	–				
	Verkauf EUR 12.431.758						
	Kauf USD 14.000.087 J.P. Morgan	2	–				
	Verkauf EUR 33.555.581						
	Kauf USD 37.788.786 J.P. Morgan	6	–				
	Verkauf EUR 493.124						
	Kauf USD 550.330 J.P. Morgan	(4)	–				

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,91 % (1,04 %)				Supportdienste 6,37 % (6,57 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,91 % (1,04 %)			1.777.460	Bureau Veritas	29.580	1,83
332.488	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	14.674	0,91	1.526.421	Edenred	26.057	1,61
	Österreich, insgesamt	14.674	0,91	2.335.191	Elis	31.070	1,92
				199.940	Teleperformance	16.297	1,01
BELGIEN 6,15 % (6,45 %)				Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,36 %)			
	Chemie 1,66 % (2,01 %)			Getränke 0,97 % (0,75 %)			
584.618	Umicore	26.873	1,66	236.617	Remy Cointreau	15.719	0,97
	Konsumgüter 1,94 % (2,05 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,37 % (5,15 %)			
1.145.145	Ontex Group	31.358	1,94	111.932	Eurofins Scientific	35.421	2,19
	Medien 1,28 % (1,14 %)			688.902	Korian	18.859	1,17
570.265	Telenet Group	20.692	1,28	484.646	Orpea	32.498	2,01
	Reise und Freizeit 0,63 % (0,67 %)			Arzneimittel und Biotechnologie 0,77 % (0,90 %)			
311.117	Kinopolis Group	10.274	0,63	77.948	Virbac	12.451	0,77
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,64 % (0,58 %)			Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,78 % (1,10 %)			
205.314	Melexis	10.390	0,64	316.263	Nexity	12.581	0,78
	Belgien, insgesamt	99.587	6,15	Software und Computerdienstleistungen 0,91 % (0,67 %)			
				542.052	Criteo ADR	14.800	0,91
DÄNEMARK 5,09 % (5,28 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,15 % (1,07 %)			
	Industrietransporte 0,00 % (0,00 %)			279.153	Ingenico Group	18.627	1,15
368.849	OW Bunker (Liquidated)	—	—	Frankreich, insgesamt			
	Konsumgüter 1,04 % (1,92 %)					277.918	17,18
181.244	Pandora	16.763	1,04	DEUTSCHLAND 15,39 % (14,52 %)			
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,48 % (1,20 %)				Chemie 1,79 % (1,81 %)		
620.365	Ambu	23.960	1,48	539.536	Brenntag	22.348	1,38
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,89 % (1,20 %)			191.253	Fuchs Petrolub	6.571	0,41
311.672	Chr. Hansen	14.389	0,89		Elektronik und elektrische Geräte 1,26 % (1,35 %)		
	Sachversicherungen 0,52 % (0,00 %)			656.888	HELLA KGaA Hueck & Co	20.398	1,26
556.262	Tryg	8.512	0,52		Industrieanlagenbau 2,64 % (2,05 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 1,16 % (0,96 %)			365.300	Sartorius	22.119	1,37
462.553	SimCorp	18.721	1,16	505.539	Stabilus	20.555	1,27
	Dänemark, insgesamt	82.345	5,09		Supportdienste 3,11 % (3,19 %)		
				1.331.986	CTS Eventim	32.646	2,02
FINNLAND 3,92 % (3,18 %)				119.700	Grenkeleasing	17.561	1,09
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,10 % (0,89 %)				Automobile und Ersatzteile 2,08 % (2,42 %)		
1.113.638	Tikkurila	17.747	1,10	831.460	Norma Group	33.705	2,08
	Elektronik und elektrische Geräte 0,56 % (0,42 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,50 % (0,00 %)		
315.657	Vaisala	9.087	0,56	74.709	Zooplus	8.163	0,50
	Industrieanlagenbau 1,17 % (0,74 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,10 % (1,00 %)		
562.726	Cargotec	18.961	1,17	383.108	Stratec Biomedical	17.829	1,10
	Software und Computerdienstleistungen 1,09 % (1,13 %)				Software und Computerdienstleistungen 2,91 % (2,70 %)		
530.539	BasWare	17.574	1,09	290.388	CompuGroup Medical	9.784	0,60
	Finnland, insgesamt	63.369	3,92	935.748	RIB Software	7.366	0,46
				4.322.480	Tele Columbus	29.987	1,85
FRANKREICH 17,18 % (17,85 %)					Deutschland, insgesamt	249.032	15,39
	Industrietransporte 0,86 % (1,28 %)						
1.662.648	Groupe Eurotunnel	13.958	0,86				

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ITALIEN 13,02 % (12,89 %)				SPANIEN 4,20 % (3,54 %)			
	Industrieanlagenbau 0,74 % (0,65 %)				Supportdienste 1,92 % (1,97 %)		
238.516	Industria Macchine Automatic	11.888	0,74	3.948.206	Applus Services	31.131	1,92
	Getränke 2,12 % (1,98 %)				Reise und Freizeit 0,62 % (0,00 %)		
4.083.529	Davide Campari-Milano	34.322	2,12	2.455.680	Telepizza Group	10.056	0,62
	Konsumgüter 0,73 % (0,82 %)				Mobilfunk 0,93 % (0,91 %)		
672.758	Salvatore Ferragamo	11.852	0,73	1.099.126	Cellnex Telecom	15.058	0,93
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,96 % (2,10 %)				Immobilienanlagetrusts 0,73 % (0,66 %)		
647.843	DiaSorin	31.609	1,96	2.237.586	Lar Espana Real Estate	11.760	0,73
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,22 % (0,53 %)				Spanien, insgesamt	68.005	4,20
1.320.118	MARR	19.750	1,22				
	Mobilfunk 1,78 % (1,77 %)				SCHWEDEN 9,45 % (8,90 %)		
7.522.992	Infrastructure Wireless Italia	28.757	1,78	2.180.453	Hexpol	15.124	0,93
	Banken 1,68 % (2,10 %)				Chemie 0,93 % (1,12 %)		
6.005.462	FinecoBank	27.207	1,68	7.233.378	Cloetta 'B' Shares	19.238	1,19
	Finanzdienstleistungen 0,98 % (1,60 %)				Nahrungsmittelhersteller 1,19 % (1,13 %)		
992.296	Banca Generali	15.888	0,98	1.975.948	Nobia	14.657	0,91
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,81 % (1,34 %)				Freizeiterzeugnisse 2,07 % (1,27 %)		
711.356	Ei Towers	29.309	1,81	2.585.914	Dometic Group	14.155	0,87
	Italien, insgesamt	210.582	13,02	1.540.107	Thule Group	19.392	1,20
					Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,55 % (1,45 %)		
				3.641.970	Elekta 'B' Shares	25.100	1,55
LUXEMBURG 0,73 % (0,75 %)					Allgemeiner Einzelhandel 0,51 % (0,83 %)		
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,73 % (0,75 %)			1.337.712	Bygghmax Group	8.215	0,51
623.728	BRAAS Monier Building Group	11.759	0,73		Finanzdienstleistungen 2,29 % (2,36 %)		
	Luxemburg, insgesamt	11.759	0,73				
				999.088	Avanza Bank Holdings	29.661	1,83
NIEDERLANDE 5,17 % (6,58 %)				300.256	Intrum Justitia	7.399	0,46
	Chemie 2,11 % (2,13 %)				Schweden, insgesamt	152.941	9,45
1.088.298	IMCD Group	34.142	2,11				
	Industrieanlagenbau 0,00 % (1,17 %)				SCHWEIZ 7,74 % (8,00 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,82 % (1,87 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,49 % (3,89 %)		
1.375.819	GrandVision	29.493	1,82	13.445	Belimo	33.954	2,10
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,24 % (1,41 %)			10.396	Sika	38.643	2,39
702.156	Sligro Food Group	19.971	1,24		Allgemeine Industriegüter 0,60 % (0,68 %)		
	Niederlande, insgesamt	83.606	5,17	7.712	Vetropack	9.696	0,60
					Elektronik und elektrische Geräte 1,41 % (1,11 %)		
REPUBLIK IRLAND 6,75 % (6,74 %)				27.624	LEM Holding	22.799	1,41
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,14 % (1,60 %)				Industrieanlagenbau 1,24 % (1,56 %)		
1.634.483	Kingspan Group (EUR)	34.674	2,14	93.909	Burckhardt Compression	20.192	1,24
	Supportdienste 0,69 % (0,90 %)				Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,76 %)		
2.194.880	Grafton Group	11.183	0,69		Schweiz, insgesamt	125.284	7,74
	Reise und Freizeit 3,45 % (3,77 %)						
5.402.714	Dalata Hotel Group	18.723	1,16		VEREINIGTES KÖNIGREICH 1,97 % (2,30 %)		
4.783.855	Irish Continental Group	19.324	1,20		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,08 % (1,15 %)		
195.165	Paddy Power (Irish Listing)	17.650	1,09	388.252	LivaNova	17.436	1,08
	Immobilienanlagetrusts 0,47 % (0,47 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,89 % (1,15 %)		
6.214.371	Green REIT (Ireland Listing)	7.595	0,47	524.799	Dialog Semiconductor	14.391	0,89
	Republik Irland, insgesamt	109.149	6,75		Vereinigtes Königreich, insgesamt	31.827	1,97

Threadneedle European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 1,05 % (1,10 %)			
Automobile und Ersatzteile 1,05 % (1,10 %)			
209.613	Autoliv (SDR)	16.984	1,05
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	16.984	1,05
Derivate 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf EUR 212.424		
	Kauf CHF 231.067 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 535.834		
	Kauf CHF 582.863 J.P. Morgan	(1)	–
	Derivate, insgesamt	(1)	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.597.061	98,72
Sonstige Nettovermögenswerte (0,88 %)		20.695	1,28
Nettovermögen		1.617.756	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	149.228	223.624
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	131.806	193.916

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖSTERREICH 0,53 % (0,48 %)				Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,43 % (1,60 %)			
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 0,53 % (0,48 %)			342.197	Ingenico Group	22.834	1,43
190.541	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment	8.409	0,53	Frankreich, insgesamt			
	Österreich, insgesamt	8.409	0,53			251.528	15,78
BELGIEN 5,84 % (5,68 %)				DEUTSCHLAND 13,18 % (11,15 %)			
	Chemie 1,90 % (2,00 %)				Chemie 2,22 % (1,92 %)		
659.212	Umicore	30.302	1,90	669.171	Brenntag	27.717	1,74
	Konsumgüter 2,24 % (2,06 %)			136.341	Symrise	7.742	0,48
1.305.052	Ontex Group	35.737	2,24		Industrieanlagenbau 2,43 % (1,35 %)		
	Medien 1,00 % (0,99 %)			338.424	Sartorius	20.491	1,28
436.250	Telenet Group	15.829	1,00	449.307	Stabilus	18.268	1,15
	Reise und Freizeit 0,70 % (0,63 %)				Supportdienste 3,35 % (2,83 %)		
336.984	Kinopolis Group	11.128	0,70	1.292.859	CTS Eventim	31.687	1,99
	Belgien, insgesamt	92.996	5,84	147.367	Grenkeleasing	21.620	1,36
DÄNEMARK 4,07 % (4,78 %)					Automobile und Ersatzteile 1,05 % (1,16 %)		
	Konsumgüter 1,27 % (2,18 %)			412.575	Norma Group	16.725	1,05
219.382	Pandora	20.291	1,27		Geräte und Dienstleistungen für das		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,71 % (0,87 %)			170.078	Gesundheitswesen 0,50 % (0,41 %)		
243.173	Chr. Hansen	11.226	0,71		Stratec Biomedical	7.915	0,50
	Sachversicherungen 0,87 % (0,71 %)				Software und Computerdienstleistungen 3,63 % (3,48 %)		
910.337	Tryg	13.930	0,87	399.569	CANCOM	14.953	0,94
	Software und Computerdienstleistungen 1,22 % (1,02 %)			399.077	CompuGroup Medical	13.446	0,84
481.231	SimCorp	19.477	1,22	688.169	RIB Software	5.417	0,34
	Dänemark, insgesamt	64.924	4,07	3.470.976	Tele Columbus	24.080	1,51
FINNLAND 2,18 % (1,52 %)					Deutschland, insgesamt	210.061	13,18
	Industrieanlagenbau 1,29 % (0,76 %)			INSEL MAN 0,60 % (1,01 %)			
608.529	Cargotec	20.505	1,29		Supportdienste 0,60 % (1,01 %)		
	Freizeiterzeugnisse 0,89 % (0,76 %)			2.187.299	Paysafe Group	9.611	0,60
605.148	Amer Sports	14.160	0,89		Insel Man, insgesamt	9.611	0,60
	Finnland, insgesamt	34.665	2,18				
FRANKREICH 15,78 % (15,54 %)				ITALIEN 12,10 % (12,42 %)			
	Industrietransporte 0,78 % (0,79 %)				Industrieanlagenbau 0,86 % (0,61 %)		
1.482.002	Groupe Eurotunnel	12.441	0,78	273.878	Industria Macchine Automatic	13.651	0,86
	Supportdienste 6,68 % (6,24 %)				Getränke 2,14 % (1,31 %)		
1.600.225	Bureau Veritas	26.631	1,67	4.052.244	Davide Campari-Milano	34.059	2,14
1.640.471	Edenred	28.004	1,76		Haushaltsgüter und Hausbau 1,05 % (0,99 %)		
2.137.360	Elis IPO	28.438	1,78	897.807	De' Longhi	16.707	1,05
288.082	Teleperformance	23.482	1,47		Konsumgüter 0,84 % (1,12 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,68 %)			758.311	Salvatore Ferragamo	13.359	0,84
	Geräte und Dienstleistungen für das				Geräte und Dienstleistungen für das		
	Gesundheitswesen 5,90 % (5,26 %)			354.405	Gesundheitswesen 1,08 % (1,01 %)		
72.929	Eurofins Scientific	23.078	1,45		DiaSorin	17.292	1,08
1.278.555	Korian	35.001	2,20		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,68 % (0,55 %)		
535.436	Orpea	35.904	2,25	720.873	MARR	10.785	0,68
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,99 % (0,97 %)				Mobilfunk 1,82 % (1,89 %)		
98.383	Virbac	15.715	0,99	7.614.054	Infrastructure Wireless Italia	29.105	1,82
					Banken 1,73 % (2,10 %)		
				6.090.685	FinecoBank	27.593	1,73
					Finanzdienstleistungen 0,52 % (1,28 %)		
				516.044	Banca Generali	8.263	0,52

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 12,10 % (12,42 %) (Fortsetzung)				SCHWEIZ 3,57 % (2,36 %)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,38 % (1,56 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 3,57 % (2,36 %)		
535.370	Ei Towers	22.058	1,38	6.208	Belimo	15.678	0,98
	Italien, insgesamt	192.872	12,10	11.083	Sika	41.197	2,59
					Schweiz, insgesamt	56.875	3,57
LUXEMBURG 0,71 % (0,66 %)				VEREINIGTES KÖNIGREICH 20,54 % (25,51 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,71 % (0,66 %)				Chemie 1,05 % (0,96 %)		
599.211	BRAAS Monier Building Group	11.297	0,71	1.075.784	Victrex	16.739	1,05
	Luxemburg, insgesamt	11.297	0,71		Baugewerbe und Grundstoffe 0,33 % (0,50 %)		
				3.201.119	Ibstock	5.272	0,33
NIEDERLANDE 4,98 % (5,04 %)					Elektronik und elektrische Geräte 2,36 % (2,55 %)		
	Chemie 1,93 % (2,22 %)			1.465.532	Halma	15.344	0,96
977.481	IMCD Group	30.665	1,93	454.286	Oxford Instruments	3.505	0,22
	Industrieanlagenbau 1,00 % (1,04 %)			697.598	Renishaw	18.828	1,18
622.031	Aalberts Industries	15.975	1,00		Industrieanlagenbau 0,59 % (1,28 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 2,05 % (1,78 %)			213.449	Spirax-Sarco Engineering	9.370	0,59
1.524.009	GrandVision	32.670	2,05		Supportdienste 2,74 % (2,93 %)		
	Niederlande, insgesamt	79.310	4,98	547.398	Ashtead Group	7.253	0,46
				1.389.032	Berendsen	17.432	1,09
REPUBLIK IRLAND 6,59 % (6,28 %)				4.127.945	Howden Joinery Group	18.914	1,19
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,77 % (1,48 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 1,71 % (1,91 %)		
1.332.577	Kingspan Group (EUR)	28.270	1,77	3.364.283	Crest Nicholson Holdings	16.350	1,03
	Supportdienste 0,84 % (0,95 %)			5.846.845	McCarthy & Stone	10.787	0,68
2.617.065	Grafton Group	13.334	0,84		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,79 % (1,14 %)		
	Reise und Freizeit 2,97 % (2,98 %)			280.982	LivaNova	12.619	0,79
4.560.798	Dalata Hotel Group	15.805	0,99		Arzneimittel und Biotechnologie 1,74 % (1,34 %)		
3.709.865	Irish Continental Group	14.986	0,94	1.462.362	Genus	27.756	1,74
182.713	Paddy Power (Irish Listing)	16.524	1,04		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,06 % (0,99 %)		
	Immobilienanlagetrusts 1,01 % (0,87 %)			9.248.424	Booker Group	16.962	1,06
13.135.969	Green REIT (Ireland Listing)	16.053	1,01		Allgemeiner Einzelhandel 0,00 % (0,79 %)		
	Republik Irland, insgesamt	104.972	6,59		Medien 0,90 % (1,80 %)		
				5.587.471	Ascential	14.365	0,90
SPANIEN 4,16 % (3,04 %)					Reise und Freizeit 1,55 % (2,49 %)		
	Supportdienste 1,99 % (1,67 %)			5.092.201	Merlin Entertainments	24.748	1,55
4.026.692	Applus Services	31.749	1,99		Lebensversicherung 2,08 % (1,85 %)		
	Reise und Freizeit 0,57 % (0,00 %)			3.424.583	St James's Place	33.167	2,08
2.236.345	Telepizza Group	9.158	0,57		Immobilienanlagetrusts 2,01 % (1,98 %)		
	Mobilfunk 1,06 % (0,94 %)			484.990	Derwent London	13.366	0,84
1.229.145	Cellnex Telecom	16.840	1,06	1.900.757	Shaftesbury REIT	18.618	1,17
	Immobilienanlagetrusts 0,54 % (0,43 %)				Finanzdienstleistungen 0,84 % (2,36 %)		
1.632.832	Lar Espana Real Estate	8.582	0,54	966.478	Close Brothers Group	13.337	0,84
	Spanien, insgesamt	66.329	4,16		Software und Computerdienstleistungen 0,79 % (0,64 %)		
				648.640	AVEVA Group	12.629	0,79
SCHWEDEN 4,08 % (3,29 %)					Vereinigtes Königreich, insgesamt	327.361	20,54
	Nahrungsmittelhersteller 0,98 % (0,84 %)						
5.859.795	Cloetta 'B' Shares	15.585	0,98				
	Freizeiterzeugnisse 2,05 % (1,30 %)						
2.476.244	Dometic Group	13.554	0,85				
1.520.727	Thule Group	19.148	1,20				
	Finanzdienstleistungen 1,05 % (1,15 %)						
561.489	Avanza Bank Holdings	16.670	1,05				
	Schweden, insgesamt	64.957	4,08				

Threadneedle Pan European Smaller Companies Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 0,77 % (1,00 %)			
Automobile und Ersatzteile 0,77 % (1,00 %)			
150.761	Autoliv (SDR)	12.215	0,77
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	12.215	0,77
DERIVATE 0,00 % (0,02 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,02 %)			
	Verkauf EUR 239.172		
	Kauf CHF 260.164 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 419.072		
	Kauf CHF 455.853 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 228.656		
	Kauf EUR 202.300 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 350.141		
	Kauf EUR 313.315 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 411.851		
	Kauf EUR 364.694 J.P. Morgan	(1)	–
	Verkauf USD 446.472		
	Kauf EUR 398.877 J.P. Morgan	2	–
	Verkauf USD 473.322		
	Kauf EUR 424.364 J.P. Morgan	4	–
	Verkauf EUR 501.000		
	Kauf GBP 418.878 RBC	(2)	–
	Verkauf EUR 820.000		
	Kauf GBP 686.308 RBC	(3)	–
	Verkauf EUR 3.800.654		
	Kauf USD 4.280.126 J.P. Morgan	1	–
	Verkauf EUR 5.538		
	Kauf USD 6.190 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf EUR 60.754.949		
	Kauf USD 68.419.490 J.P. Morgan	10	–
	Derivate, insgesamt	11	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.588.393	99,68
Sonstige Nettovermögenswerte (0,22 %)		5.096	0,32
Nettovermögen		1.593.489	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	102.348	413.795
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	365.017	150.013

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 2,60 % (3,84 %)				Reise und Freizeit 0,00 % (1,20 %)			
	Getränke 1,57 % (2,86 %)				Mobilfunk 2,34 % (1,45 %)		
61.640	Anheuser-Busch InBev	5.898	1,57	693.155	Deutsche Telekom	8.797	2,34
	Banken 1,03 % (0,98 %)				Sachversicherungen 0,98 % (1,62 %)		
85.101	KBC Groep	3.872	1,03	32.621	Allianz	3.703	0,98
	Belgien, insgesamt	9.770	2,60		Deutschland, insgesamt	35.352	9,39
DÄNEMARK 3,74 % (4,39 %)				ITALIEN 0,75 % (1,95 %)			
	Konsumgüter 1,54 % (1,95 %)				Mobilfunk 0,75 % (0,80 %)		
62.733	Pandora	5.802	1,54	743.527	Infrastructure Wireless Italia	2.842	0,75
	Arzneimittel und Biotechnologie 2,20 % (2,44 %)				Banken 0,00 % (1,15 %)		
241.942	Novo Nordisk	8.284	2,20		Italien, insgesamt	2.842	0,75
	Dänemark, insgesamt	14.086	3,74	NIEDERLANDE 7,35 % (8,86 %)			
FINNLAND 1,09 % (2,31 %)					Chemie 1,87 % (1,61 %)		
	Industrieanlagenbau 1,07 % (1,00 %)			133.270	Akzo Nobel	7.045	1,87
104.053	Kone	4.013	1,07		Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (2,09 %)		
	Sachversicherungen 0,02 % (0,00 %)				Medien 2,06 % (1,90 %)		
2.773	Sampo	94	0,02	566.182	Relx (EUR)	7.743	2,06
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,31 %)				Banken 1,00 % (1,02 %)		
	Finnland, insgesamt	4.107	1,09	395.063	ING Groep	3.764	1,00
FRANKREICH 10,06 % (10,96 %)					Technologie-Hardware und Ausrüstung 2,42 % (2,24 %)		
	Elektronik und elektrische Geräte 2,95 % (3,06 %)			112.109	ASML	9.105	2,42
90.555	Legrand	4.121	1,10		Niederlande, insgesamt	27.657	7,35
132.782	Schneider Electric	6.955	1,85	REPUBLIK IRLAND 7,22 % (5,83 %)			
	Industrietransporte 0,87 % (0,89 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 4,07 % (2,72 %)		
389.706	Groupe Eurotunnel	3.272	0,87	374.004	CRH	9.552	2,54
	Getränke 1,05 % (1,40 %)			271.775	Kingspan Group	5.775	1,53
44.186	Pernod Ricard	3.957	1,05		Reise und Freizeit 3,15 % (3,11 %)		
	Konsumgüter 1,11 % (1,82 %)			38.004	Paddy Power (Irish Listing)	3.437	0,91
28.644	L'Oreal	4.190	1,11	787.177	Ryanair Holdings	8.416	2,24
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,25 % (0,99 %)				Republik Irland, insgesamt	27.180	7,22
47.849	Essilor International	4.687	1,25	SPANIEN 6,40 % (5,80 %)			
	Sachversicherungen 0,98 % (1,49 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 1,90 % (1,92 %)		
227.679	AXA	3.696	0,98	461.510	Ferrovial	7.139	1,90
	Finanzdienstleistungen 1,07 % (1,31 %)				Supportdienste 1,83 % (1,39 %)		
106.092	Amundi	4.039	1,07	190.036	Amadeus IT Group	6.907	1,83
	Software und Computerdienstleistungen 0,78 % (0,00 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,59 % (1,48 %)		
45.297	Dassault Systems	2.933	0,78	217.818	Inditex	6.003	1,59
	Frankreich, insgesamt	37.850	10,06		Mobilfunk 1,08 % (1,01 %)		
DEUTSCHLAND 9,39 % (12,35 %)				296.270	Cellnex Telecom	4.059	1,08
	Chemie 2,20 % (3,28 %)				Spanien, insgesamt	24.108	6,40
47.106	Bayer	3.813	1,01	SCHWEDEN 3,55 % (2,21 %)			
107.804	Brenntag	4.465	1,19		Industrieanlagenbau 2,07 % (1,21 %)		
	Automobile und Ersatzteile 2,06 % (3,03 %)			349.219	Atlas Copco 'A' Shares	7.791	2,07
47.290	Continental	7.743	2,06		Banken 1,48 % (1,00 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,81 % (1,77 %)			547.884	Svenska Handelsbanken	5.572	1,48
101.145	Fresenius Medical Care	6.831	1,81		Schweden, insgesamt	13.363	3,55

Threadneedle Pan European Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SCHWEIZ 15,01 % (9,54 %)				Finanzdienstleistungen 1,51 % (2,58 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,92 % (1,89 %)			895.969	3i Group	5.689	1,51
2.951	Sika	10.969	2,92	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (1,26 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 3,62 % (0,00 %)			Vereinigtes Königreich, insgesamt			
224.060	Nestle	13.628	3,62			112.884	29,99
	Konsumgüter 0,94 % (1,00 %)			Wert der Anlagen, insgesamt			
77.473	Cie Financiere Richemont	3.550	0,94			365.698	97,15
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,53 % (5,15 %)			Sonstige Nettovermögenswerte (0,34 %)			
169.038	Novartis	10.125	2,69			10.731	2,85
97.768	Roche	18.227	4,84	Nettovermögen			
	Banken 0,00 % (1,50 %)					376.429	100,00
	Schweiz, insgesamt	56.499	15,01	<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 29,99 % (31,62 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Öl- und Gasförderer 3,92 % (3,09 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>			
750.104	Royal Dutch Shell B Shares	14.758	3,92			2016	2015
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,80 % (0,00 %)					£000	£000
970.023	John Wood Group	6.780	1,80	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		120.391	149.851
	Chemie 1,20 % (1,06 %)			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		156.375	136.233
137.536	Johnson Matthey	4.530	1,20				
	Haushaltsgüter und Hausbau 3,11 % (3,79 %)						
346.725	Persimmon	6.283	1,67				
73.093	Reckitt Benckiser Group	5.408	1,44				
	Konsumgüter 5,41 % (4,81 %)						
281.817	Burberry Group	3.712	0,99				
459.563	Unilever	16.643	4,42				
	Tabak 4,03 % (4,44 %)						
156.910	British American Tobacco	7.540	2,00				
190.512	Imperial Brands	7.635	2,03				
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,06 % (0,97 %)						
325.949	Smith & Nephew	3.990	1,06				
	Medien 1,07 % (0,00 %)						
1.968.073	ITV	4.037	1,07				
	Reise und Freizeit 1,02 % (1,06 %)						
264.077	Compass Group	3.853	1,02				
	Festnetzkommunikation 1,83 % (3,91 %)						
1.757.339	BT Group	6.866	1,83				
	Lebensversicherung 4,03 % (4,65 %)						
1.864.549	Legal & General Group	3.986	1,06				
352.199	Prudential	4.943	1,31				
643.326	St James's Place	6.231	1,66				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 1,75 % (1,40 %)				BERMUDAS 0,34 % (0,00 %)			
	A– 0,42 % (0,44 %)				BBB+ 0,34 % (0,00 %)		
EUR	764.000 AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	699	0,42	EUR	605.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	579	0,34
	BBB+ 0,86 % (0,78 %)				BERMUDASs, insgesamt	579	0,34
EUR	559.000 Aurizon Network 2% 18/09/2024	492	0,29	KANADA 0,21 % (0,00 %)			
EUR	555.000 *BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2019	531	0,31		BBB– 0,21 % (0,00 %)		
EUR	474.000 SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	431	0,26	GBP	325.000 Repsol Oil & Gas 6.625% 05/12/2017	345	0,21
	BBB 0,20 % (0,00 %)				Kanada, insgesamt	345	0,21
EUR	385.000 APT Pipelines 2% 22/03/2027	334	0,20	KAIMANINSELN 1,01 % (1,05 %)			
	BBB– 0,07 % (0,00 %)				BBB 1,01 % (1,05 %)		
GBP	100.000 Asciano Finance 5% 19/09/23	114	0,07	GBP	1.090.000 *Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	1.127	0,67
	BB+ 0,20 % (0,18 %)			GBP	557.000 *Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	573	0,34
EUR	388.000 *Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	337	0,20		Kaimaninseln, insgesamt	1.700	1,01
	Australien, insgesamt	2.938	1,75	CHILE 1,37 % (1,95 %)			
ÖSTERREICH 1,00 % (0,95 %)					AA– 1,37 % (1,95 %)		
	AA+ 0,50 % (0,48 %)			EUR	2.500.000 Chile Government International Bond 1.625% 30/01/2025	2.300	1,37
EUR	620.000 Austria Government Bond 3.15% 20/06/2044	847	0,50		CHILE, insgesamt	2.300	1,37
	BBB– 0,13 % (0,00 %)			DÄNEMARK 1,14 % (1,14 %)			
EUR	200.000 Erste Group Bank 7.125% 10/10/2022	213	0,13		AAA 0,89 % (0,95 %)		
	Baa3 0,19 % (0,00 %)			DKK	12.800.000 Realkredit Danmark 1% 01/04/2020	1.499	0,89
EUR	300.000 BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	317	0,19		BBB 0,25 % (0,00 %)		
	BB+ 0,00 % (0,13 %)			EUR	444.000 ISS Global 2.125% 02/12/2024	412	0,25
	Ba1 0,00 % (0,19 %)				BBB– 0,00 % (0,19 %)		
	Ca 0,18 % (0,15 %)				Dänemark, insgesamt	1.911	1,14
EUR	50.000 Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	37	0,02	FINNLAND 0,15 % (0,31 %)			
EUR	350.000 Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	260	0,16		Baa2 0,15 % (0,31 %)		
	Österreich, insgesamt	1.674	1,00	EUR	273.000 Sampo 1.5% 16/09/2021	244	0,15
BELGIEN 1,69 % (1,24 %)					Finnland, insgesamt	244	0,15
	A– 0,72 % (0,40 %)			FRANKREICH 7,85 % (7,75 %)			
EUR	1.025.000 Anheuser-Busch InBev 2.7% 31/03/2026	1.013	0,60		AA 1,70 % (1,81 %)		
EUR	200.000 Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	201	0,12	EUR	1.450.000 Dexia Credit 0.25% 19/03/2020	1.236	0,74
	BBB– 0,10 % (0,00 %)			EUR	1.850.000 Dexia Credit Local 0.625% 21/01/2022	1.614	0,96
EUR	200.000 *Argenta Spaarbank 3.875% 24/05/2026	176	0,10		Aa2u 3,21 % (3,34 %)		
	BB 0,16 % (0,17 %)			EUR	2.180.000 France Government Bond OAT 2.5% 25/05/2030	2.356	1,41
EUR	313.000 *KBC Groep 5.625% 19/12/2049	261	0,16	EUR	2.265.000 France Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	3.023	1,80
	Nicht bewertet 0,71 % (0,67 %)				AA– 0,00 % (0,05 %)		
EUR	1.150.000 Belgium Government Bond 1.9% 22/06/2038	1.189	0,71		A+ 0,53 % (0,68 %)		
	Belgien, insgesamt	2.840	1,69	EUR	1.000.000 RTE Réseau de transport d'électricité 1% 19/10/2026	885	0,53
					A 0,68 % (0,33 %)		
				EUR	600.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 19/01/2026	557	0,33
				GBP	400.000 Electricite de France 5.5% 17/10/2041	593	0,35

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts				Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage			
FRANKREICH 7,85 % (7,75 %) (Fortsetzung)					ISLAND 0,38 % (0,39 %)				
A– 0,40 % (0,16 %)					BBB– 0,38 % (0,39 %)				
EUR	200.000	Air Liquide Finance 0.375% 18/04/2022	171	0,10	EUR	726.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	630	0,38
EUR	250.000	Autorout 4.125% 13/04/2020	242	0,14	Island, insgesamt				
EUR	300.000	AXA 1.125% 15/05/2028	268	0,16	630 0,38				
Baa1 0,34 % (0,33 %)					INDONESIEN 1,43 % (1,45 %)				
EUR	600.000	Sanef 1.875% 16/03/2026	568	0,34	BB+ 1,43 % (1,45 %)				
BBB 0,27 % (0,28 %)					EUR	2.650.000	Indonesia Government International Bond 2.875% 08/07/2021	2.394	1,43
EUR	200.000	*BPCE 2.75% 30/11/2027	176	0,11	Indonesien, insgesamt				
EUR	300.000	Credit Mutuel 3.25% 01/06/2026	273	0,16	2.394 1,43				
BBB– 0,32 % (0,56 %)					ITALIEN 5,40 % (10,75 %)				
EUR	275.000	*Orange 4% 26/10/2049	248	0,15	Baa2u 3,59 % (8,14 %)				
EUR	300.000	TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	281	0,17	EUR	3.530.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047	3.350	2,00
BB+ 0,09 % (0,00 %)					EUR	1.000.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3.25% 01/09/2046	1.057	0,63
EUR	184.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	156	0,09	EUR	1.375.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 3.5% 01/03/2030	1.459	0,87
BB 0,00 % (0,10 %)					EUR	115.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 4.75% 01/09/2044	152	0,09
B+ 0,11 % (0,11 %)					Baa3 0,18 % (0,20 %)				
EUR	202.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	178	0,11	GBP	132.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	138	0,08
Nicht bewertet 0,20 % (0,00 %)					EUR	180.000	*Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	161	0,10
EUR	400.000	Compagnie Finance 0.75% 09/09/2028	337	0,20	BB+ 0,16 % (0,11 %)				
Frankreich, insgesamt					GBP	250.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	268	0,16
			13.162	7,85	Nicht bewertet 1,47 % (2,30 %)				
DEUTSCHLAND 1,59 % (8,78 %)					EUR	2.900.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.5% 20/03/2017	2.475	1,47
Aaa 0,00 % (7,16 %)					Italien, insgesamt				
A+ 0,15 % (0,15 %)					9.060 5,40				
EUR	300.000	*Allianz SE 2.241% 07/07/2045	251	0,15	JAPAN 0,00 % (0,14 %)				
BBB+ 0,45 % (0,47 %)					BB+ 0,00 % (0,14 %)				
EUR	836.000	CRH Finance Germany 1.75% 16/07/2021	752	0,45	Japan, insgesamt				
Baa1 0,57 % (0,56 %)					– –				
EUR	1.000.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	949	0,57	JERSEY 1,04 % (0,96 %)				
BB– 0,08 % (0,08 %)					A– 0,72 % (0,45 %)				
EUR	150.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	133	0,08	GBP	400.000	Heathrow Funding 0% 31/10/2048	591	0,35
B 0,07 % (0,07 %)					EUR	453.000	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	414	0,25
EUR	130.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	115	0,07	EUR	220.000	UBS Group Fund 2.125% 04/03/2024	202	0,12
Nicht bewertet 0,27 % (0,29 %)					BBB+ 0,00 % (0,12 %)				
EUR	500.000	Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	459	0,27	BBB– 0,32 % (0,39 %)				
Deutschland, insgesamt					GBP	545.000	UBM 6.5% 23/11/2016	546	0,32
			2.659	1,59	Jersey, insgesamt				
GUERNSEY 0,21 % (0,21 %)					1.753 1,04				
BBB+ 0,21 % (0,21 %)					LUXEMBURG 1,12 % (0,99 %)				
EUR	405.000	Credit Suisse 1.25% 14/04/2022	346	0,21	BBB 1,12 % (0,99 %)				
Guernsey, insgesamt					EUR	683.000	GELF Bond Issuer I 3.13% 03/04/2018	601	0,36
			346	0,21	EUR	800.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	693	0,41
UNGARN 6,18 % (4,68 %)					EUR	666.000	Holcim Finance 1.375% 26/05/2023	592	0,35
BB+ 6,18 % (4,68 %)					Luxemburg, insgesamt				
HUF	2.064.170.000	Hungary Government Bond 5.5% 24/06/2025	6.827	4,07	1.886 1,12				
EUR	3.750.000	Hungary Government International Bond 3.875% 24/02/2020	3.533	2,11					
Ungarn, insgesamt									
			10.360	6,18					

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 2,24 % (2,19 %)				Nicht bewertet 1,86 % (1,94 %)			
EUR	350.000			EUR	3.600.000		
	BBB+ 2,24 % (2,19 %)				Netherlands Government 0.25%	3.126	1,86
	Petroleos Mexicanos 1.875%				15/07/2025		
	21/04/2022	286	0,17		Niederlande, insgesamt	13.008	7,75
EUR	1.000.000						
	United Mexican States 4% 15/03/2115	839	0,50	NORWEGEN 1,75 % (1,68 %)			
EUR	2.900.000				AAA 1,35 % (1,44 %)		
	United Mexican States 5.625%			EUR	2.320.000		
	09/04/2021	2.625	1,57		DNB Boligkredit 2.75% 21/03/2022	2.265	1,35
	Mexiko, insgesamt	3.750	2,24				
NIEDERLANDE 7,75 % (5,91 %)					AA- 0,17 % (0,00 %)		
	AAA 0,91 % (0,97 %)			EUR	325.000		
EUR	1.790.000				Avinor 1% 29/04/2025	285	0,17
	Nederlandse Financierings 0.125%						
	20/04/2022	1.534	0,91	EUR	429.000		
	AA 0,28 % (0,30 %)				SpareBank 1 SR Bank 2.125%	378	0,23
EUR	542.000				27/02/2019		
	Roche Finance Europe 0.5%				Norwegen, insgesamt	2.928	1,75
	27/02/2023	469	0,28				
	AA- 0,40 % (0,00 %)			PORTUGAL 0,03 % (0,04 %)			
EUR	400.000				Nicht bewertet 0,03 % (0,04 %)		
EUR	350.000			EUR	300.000		
	Alliander 0.875% 22/04/2026	352	0,21		Novo Banco 4% 21/01/2019		
	Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	312	0,19		(Defaulted)	58	0,03
	A+ 0,43 % (0,44 %)				Portugal, insgesamt	58	0,03
EUR	272.000						
EUR	500.000			REPUBLIK IRLAND 1,21 % (2,02 %)			
	Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	250	0,15		A+ 0,00 % (0,95 %)		
	Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	479	0,28		BBB+ 0,50 % (0,34 %)		
	A 0,44 % (0,00 %)			EUR	475.000		
EUR	520.000				Ryanair 1.125% 10/03/2023	410	0,24
EUR	315.000			EUR	490.000		
	ABB Finance 0.625% 03/05/2023	451	0,27		Transmission Finance 1.5% 24/05/2023	433	0,26
	Airbus Group Finance 1.375%						
	13/05/2031	283	0,17		BBB- 0,48 % (0,00 %)		
	A- 0,30 % (0,31 %)			EUR	931.000		
EUR	518.000				FCA Capital Ireland 1.375% 17/04/2020	807	0,48
	Tennet Holding 1.875% 13/06/2036	500	0,30		BB+ 0,00 % (0,50 %)		
	BBB+ 1,19 % (0,33 %)				B+ 0,23 % (0,23 %)		
EUR	500.000			EUR	265.000		
EUR	600.000				*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	214	0,13
EUR	785.000			EUR	200.000		
EUR	400.000				*Governor & Co of the Bank of Ireland		
	Vonovia Finance 1.5% 10/06/2026	355	0,21		7.375% 29/12/2049	164	0,10
	Baa1 0,25 % (0,00 %)				Republik Irland, insgesamt	2.028	1,21
EUR	495.000						
	Evonik Finance 0.375% 07/09/2024	414	0,25	SINGAPUR 0,23 % (0,23 %)			
	BBB 0,57 % (0,93 %)				AAA 0,23 % (0,23 %)		
EUR	325.000			EUR	425.000		
EUR	322.000				Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	388	0,23
	*Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	282	0,17		Singapur, insgesamt	388	0,23
	Madrilena Red de Gas Finance						
	3.779% 11/09/2018	291	0,17	SLOWENIEN 2,01 % (1,68 %)			
EUR	261.000				A 2,01 % (0,00 %)		
EUR	185.000			EUR	2.750.000		
	*Tennet Holding FRN 6.655% 29/06/2049	229	0,14		Slovenia Government Bond 3%		
	Teva Pharmaceutical Finance 1.25%				08/04/2021	2.623	1,56
	31/03/2023	160	0,09	EUR	905.000		
	BBB- 0,73 % (0,32 %)				Slovenia Government International		
EUR	300.000				Bond 1.5% 25/03/2035	746	0,45
GBP	350.000				A- 0,00 % (1,68 %)		
EUR	200.000				Slowenien, insgesamt	3.369	2,01
EUR	400.000						
	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	179	0,11	SÜDKOREA 1,69 % (1,81 %)			
	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	357	0,21		AA 1,69 % (0,00 %)		
	Baa3 0,19 % (0,17 %)			EUR	3.170.000		
EUR	365.000				Export-Import Bank of Korea 2%		
	Redexis Gas Finance 1.875%				30/04/2020	2.839	1,69
	27/04/2027	313	0,19		AA- 0,00 % (1,81 %)		
	BB+ 0,20 % (0,20 %)				Südkorea, insgesamt	2.839	1,69
EUR	390.000						
	*SNS Bank FRN 05/11/2025	335	0,20				

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts				Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage			
SPANIEN 17,61 % (5,33 %)					VEREINIGTES KÖNIGREICH 21,39 % (22,83 %)				
BBB+ 16,82 % (4,65 %)					AAA 0,76 % (0,80 %)				
EUR	7.600.000	Spain Government Bond 0.75% 30/07/2021	6.592	3,93	GBP	613.000	Bank of Scotland 4.875% 20/12/2024	790	0,47
EUR	12.605.000	Spain Government Bond 1.95% 30/04/2026	11.581	6,90	EUR	534.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	479	0,29
EUR	1.145.000	Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	1.070	0,64	Aa1u 12,51 % (14,71 %)				
EUR	530.000	Spain Government Bond 5.15% 31/10/2044	750	0,45	GBP	1.500.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/01/2021	1.585	0,95
EUR	7.500.000	Spain Government Bond 5.85% 31/01/2022	8.226	4,90	GBP	1.000.000	United Kingdom Gilt 1.75% 22/01/2017	1.006	0,60
					GBP	385.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	584	0,35
					GBP	1.475.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	2.796	1,67
					GBP	2.735.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	4.228	2,52
					GBP	200.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	302	0,18
					GBP	7.100.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	8.886	5,30
EUR	667.000	Baa1 0,35 % (0,37 %) Aigues de Barcelona Finance 1.944% 15/09/2021	588	0,35	GBP	900.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2046	1.583	0,94
GBP	250.000	BBB 0,44 % (0,31 %) Telefonica Emisiones 5.375% 02/02/2018	265	0,16	EUR	425.000	A+ 0,23 % (0,24 %) Motability Operations 1.625% 09/06/2023	386	0,23
GBP	400.000	Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020	462	0,28					
		Spanien, insgesamt	29.534	17,61	EUR	280.000	A 0,30 % (0,00 %) HSBC Holdings 0.875% 06/09/2024	236	0,14
					EUR	300.000	Lloyds Bank 1.375% 08/09/2022	266	0,16
SUPRANATIONAL 1,01 % (1,05 %)					A- 1,16 % (1,35 %)				
		Aa1 0,35 % (0,32 %)			EUR	460.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	403	0,24
EUR	550.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	584	0,35	GBP	200.000	*HSBC Bank 5% 20/03/2023	208	0,12
					GBP	900.000	Western Power Distribution West Midlands 5.75% 16/04/2032	1.343	0,80
EUR	1.240.000	AA- 0,66 % (0,73 %) Corp Andina de Fomento 4.625% 29/03/2018	1.118	0,66					
		Supranational, insgesamt	1.702	1,01	GBP	506.000	BBB+ 1,05 % (0,00 %) *BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072 GBP	535	0,32
SCHWEDEN 0,15 % (0,00 %)					EUR	485.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	427	0,25
		A 0,15 % (0,00 %)			GBP	300.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	314	0,19
EUR	304.000	Atlas Copco 0.625% 30/08/2026	257	0,15	EUR	545.000	Vodafone Group 1.25% 25/08/2021	482	0,29
		Schweden, insgesamt	257	0,15					
SCHWEIZ 1,18 % (1,00 %)									
		Aaa 0,56 % (0,59 %)			EUR	190.000	Baa1 0,19 % (0,30 %) Hammerson 1.75% 15/03/2023	166	0,10
EUR	1.074.000	Credit Suisse 0.75% 17/09/2021	941	0,56	EUR	175.000	Hammerson 2% 01/07/2022	155	0,09
EUR	435.000	A 0,51 % (0,30 %) Credit Suisse 1.5% 10/04/2026	388	0,23	EUR	325.000	BBB 1,02 % (0,33 %) Babcock International Group 1.75% 06/10/2022	287	0,17
EUR	510.000	Swisscome 1.875% 08/09/2021	467	0,28	GBP	150.000	BSKYB Finance UK 5.75% 20/10/2017	158	0,09
					GBP	425.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	502	0,30
					GBP	400.000	InterContinental Hotels Group 6% 09/12/2016	405	0,24
EUR	200.000	BB+ 0,11 % (0,00 %) *UBS Group 5.75% 29/12/2049	176	0,11	EUR	407.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	371	0,22
		BB 0,00 % (0,11 %)							
		Schweiz, insgesamt	1.972	1,18					
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,15 % (0,15 %)									
		A3 0,15 % (0,00 %)			GBP	300.000	Baa2 0,19 % (0,26 %) BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	327	0,19
EUR	300.000	Emirates 1.75% 23/03/2022	254	0,15					
		Baa1 0,00 % (0,15 %)			GBP	676.000	BBB- 1,30 % (1,32 %) G4S 7.75% 13/05/2019	778	0,46
		Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	254	0,15	GBP	349.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	405	0,24
					GBP	691.000	Go-Ahead Group 5.375% 29/09/2017	722	0,43
					EUR	320.000	Royal Bank of Scotland 2.5% 22/03/2023	277	0,17

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 21,39 % (22,83 %) (Fortsetzung)				BBB– 0,86 % (0,62 %)			
	Baa3 0,79 % (1,17 %)			EUR	800.000		
GBP	615.000				Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	681	0,41
	National Express Group 6.25% 13/01/2017	626	0,37	EUR	470.000	431	0,26
GBP	487.000			EUR	375.000		
GBP	200.000				Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	325	0,19
	Safeway 6% 10/01/2017	494	0,29				
	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	211	0,13				
	BB 0,00 % (0,22 %)						
	BB– 0,52 % (0,49 %)			EUR	300.000		
GBP	140.000				Fiat Finance North America 5.625% 12/06/2017	261	0,15
GBP	200.000						
	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	147	0,09		BB– 0,00 % (0,17 %)		
	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	210	0,13		Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	6.596	3,93
GBP	325.000						
	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	369	0,22				
GBP	125.000						
	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	133	0,08				
	B+ 0,12 % (0,12 %)			DERIVATE –1,04 % (–0,28 %)			
GBP	200.000			EUR	(19.250.000)		
	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	200	0,12		Credit Default Swaps –0,80 % (–0,25 %)		
					Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Kauf Protection 20/06/2021 Spread 500	(1.333)	(0,80)
	CCC+ 0,08 % (0,00 %)						
GBP	115.000			EUR	166		
	Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023	134	0,08		Futures und Optionen –0,05 % (0,00 %)		
					UBS EURO–Bobl Future Expiring December 2016	26	0,02
	Nicht bewertet 1,17 % (1,52 %)			EUR	(88)	(81)	(0,05)
GBP	295.000				UBS EURO–Btp Bond Future Expiring December 2016		
GBP	480.000			EUR	90	73	0,04
GBP	862.000				UBS EURO Bond Future Expiring December 2016		
GBP	415.000			EUR	(39)	(103)	(0,06)
	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	2	–		UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016		
	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	642	0,38	GBP	(35)	3	–
	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	903	0,54				
	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	421	0,25				
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	35.884	21,39				
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,93 % (2,60 %)							
	AAA 0,17 % (0,00 %)				Devisenterminkontrakte –0,19 % (–0,03 %)		
EUR	320.000				Verkauf HUF 509.564.051		
	Johnson & Johnson 0.65% 20/05/2024	279	0,17		Kauf EUR 1.645.807 RBC	(4)	–
					Verkauf DKK 12.944.192		
EUR	900.000				Kauf EUR 1.740.608 Goldman Sachs	1	–
	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	777	0,46		Verkauf GBP 1.646.341		
					Kauf EUR 1.934.459 J.P. Morgan	(20)	(0,01)
EUR	210.000				Verkauf GBP 1.858.086		
EUR	460.000				Kauf EUR 2.185.287 UBS	(21)	(0,01)
	Coca-Cola 1.1% 02/09/2036	178	0,11		Verkauf GBP 3.328.021		
	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/01/23 EUR	435	0,26		Kauf EUR 3.861.404 J.P. Morgan	(82)	(0,05)
					Verkauf GBP 28.002		
	A 0,00 % (0,17 %)				Kauf EUR 33.300 UBS	–	–
	A– 0,25 % (0,00 %)				Verkauf GBP 500.000		
EUR	500.000				Kauf EUR 593.323 Citigroup	(1)	–
	JP Morgan Chase 0.625% 25/01/2024	425	0,25		Verkauf GBP 543.042		
					Kauf EUR 627.620 Goldman Sachs	(15)	(0,01)
GBP	600.000				Verkauf GBP 541.075		
EUR	342.000				Kauf EUR 628.659 UBS	(13)	(0,01)
EUR	521.000				Verkauf GBP 664.976		
	Citigroup 2.125% 10/09/2026	493	0,29		Kauf EUR 768.453 Goldman Sachs	(19)	(0,01)
					Verkauf GBP 6.885.635		
	BBB 0,72 % (0,22 %)				Kauf EUR 8.051.651 UBS	(116)	(0,07)
EUR	485.000				Verkauf HUF 3.005.662.747		
EUR	415.000				Kauf EUR 9.674.851 HSBC	(51)	(0,03)
	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	434	0,26		Verkauf EUR 1.261.113		
	Liberty Mutual Group 2.75% 04/05/2026	379	0,23		Kauf GBP 1.056.153 Goldman Sachs	(4)	–
EUR	440.000				Verkauf EUR 261.000		
	Mondelez International 1.625% 08/03/2027	383	0,23		Kauf GBP 218.218 RBC	(1)	–

Threadneedle European Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –1,04 % (–0,28 %) (Fortsetzung)			
	Verkauf EUR 3.173.910		
	Kauf HUF 984.327.739 HSBC	12	0,01
	Derivate, insgesamt	(1.749)	(1,04)
Wert der Anlagen, insgesamt		159.599	95,15
Sonstige Nettovermögenswerte (7,62 %)		8.133	4,85
Nettovermögen		167.732	100,00

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% of Anlage
Festverzinslich	152.040	95,26
Zinsvariable Anleihen	9.308	5,83
Derivate	(1.749)	(1,09)
Wert der Anlagen, insgesamt	159.599	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	18.415
UBS EURO-Btp Bond Future Expiring December 2016	(10.676)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	12.519
UBS EURO Buxl 30 Year Future Expiring December 2016	(6.331)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	(4.593)
Nettoengagement, insgesamt	9.334

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	111.294	151.485
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	101.559	206.991

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 3,92 % (4,80 %)				KANADA 0,25 % (0,00 %)			
	A– 0,85 % (1,28 %)				BBB– 0,25 % (0,00 %)		
EUR	1.627.000 AusNet Services Holdings 2.375% 24/07/2020	1.489	0,85	GBP	410.000 Repsol Oil & Gas 6.625% 05/12/2017	435	0,25
	BBB+ 2,15 % (3,14 %)			Kanada, insgesamt			
EUR	1.247.000 Aurizon Network 2% 18/09/2024	1.097	0,62			435	0,25
EUR	990.000 *BHP Billiton Finance 5.625% 22/10/2019	947	0,54	KAIMANINSELN 1,58 % (2,54 %)			
EUR	1.904.000 SGSP Australia Assets 2% 30/06/2022	1.733	0,99		BBB 1,40 % (2,54 %)		
	BBB 0,53 % (0,00 %)			GBP	1.678.000 *Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	1.735	0,99
EUR	1.075.000 APT Pipelines 2% 22/03/2027	933	0,53	GBP	700.000 *Yorkshire Water Services Bradford Finance 6% 24/04/2025	720	0,41
	BBB– 0,19 % (0,00 %)				BB+ 0,18 % (0,00 %)		
GBP	300.000 Asciano Finance 5% 19/09/23	343	0,19	USD	427.000 Noble Holding International 4% 16/03/2018	314	0,18
	BB+ 0,20 % (0,38 %)			Kaimaninseln, insgesamt			
EUR	404.000 *Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	351	0,20			2.769	1,58
	Australien, insgesamt	6.893	3,92	DÄNEMARK 1,04 % (0,80 %)			
					BBB 1,04 % (0,00 %)		
ÖSTERREICH 0,91 % (1,56 %)				EUR	1.960.000 ISS Global 2.125% 02/12/2024	1.819	1,04
	A– 0,10 % (0,00 %)				BBB– 0,00 % (0,80 %)		
EUR	200.000 *Vienna Insurance Group Wiener Versicherung Gruppe 5.5% 09/10/2043	183	0,10	Dänemark, insgesamt			
	BBB– 0,29 % (0,00 %)					1.819	1,04
EUR	475.000 Erste Group Bank 7.125% 10/10/2022	505	0,29	FINNLAND 0,27 % (1,09 %)			
	Baa3 0,24 % (0,00 %)				Baa2 0,27 % (1,09 %)		
EUR	400.000 BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	423	0,24	EUR	536.000 Sampo 1.5% 16/09/2021	479	0,27
	BB+ 0,00 % (0,52 %)			Finnland, insgesamt			
	Ba1 0,00 % (0,51 %)					479	0,27
	Ca 0,28 % (0,53 %)			FRANKREICH 7,78 % (8,88 %)			
EUR	65.000 Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	49	0,03		AA– 0,00 % (0,11 %)		
EUR	600.000 Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	446	0,25	EUR	1.200.000 RTE Réseau de transport d'électricité 1% 19/10/2026	1.062	0,60
	Österreich, insgesamt	1.606	0,91	USD	1.000.000 Total Capital International 2.7% 25/01/2023	772	0,44
				EUR	1.000.000 *Total Capital International FRN 19/03/2020	841	0,48
BELGIEN 2,18 % (1,72 %)					A 0,84 % (1,53 %)		
	A– 1,77 % (1,24 %)			EUR	900.000 Banque Fédérative du Crédit Mutuel 1.625% 19/01/2026	836	0,48
EUR	1.956.000 Anheuser-Busch InBev 2.7% 31/03/2026	1.933	1,10	EUR	700.000 Unibail Rodamco 1.375% 17/10/2022	633	0,36
EUR	1.165.000 Anheuser-Busch InBev 2.75% 17/03/2036	1.173	0,67		A– 1,97 % (0,51 %)		
	BBB– 0,20 % (0,00 %)			EUR	800.000 Air Liquide Finance 0.375% 18/04/2022	686	0,39
EUR	400.000 *Argenta Spaarbank 3.875% 24/05/2026	352	0,20	EUR	1.900.000 *Air Liquide Finance 13/06/2018	1.600	0,91
	BB 0,21 % (0,48 %)			EUR	650.000 Autorout 4.125% 13/04/2020	628	0,36
EUR	455.000 *KBC Groep 5.625% 19/12/2049	380	0,21	EUR	600.000 AXA 1.125% 15/05/2028	536	0,31
	Belgien, insgesamt	3.838	2,18		BBB+ 0,68 % (0,62 %)		
				EUR	600.000 Autoroutes Paris 2.25% 16/01/2020	542	0,31
BERMUDAS 1,00 % (0,00 %)				EUR	700.000 Orange 4.125% 23/01/2019	647	0,37
	BBB+ 1,00 % (0,00 %)				Baa1 0,48 % (1,03 %)		
EUR	1.845.000 Bacardi 2.75% 03/07/2023	1.764	1,00	EUR	900.000 Sanef 1.875% 16/03/2026	852	0,48
	Bermudass, insgesamt	1.764	1,00		BBB 0,69 % (0,90 %)		
				EUR	450.000 *AXA 3.875% 20/05/2049	396	0,23
				EUR	200.000 *BPCE 2.75% 30/11/2027	176	0,10
				EUR	700.000 Credit Mutuel 3.25% 01/06/2026	638	0,36

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 7,78 % (8,88 %) (Fortsetzung)					ITALIEN 0,51 % (1,26 %)				
		BBB– 0,71 % (1,55 %)					Baa3 0,26 % (0,61 %)		
EUR	660.000	*Orange 4% 26/10/2049	595	0,34	GBP	137.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	143	0,08
EUR	700.000	TDF Infrastructure 2.875% 19/10/2022	656	0,37	EUR	360.000	*Assicurazioni Generali FRN 27/10/2047	323	0,18
		BB+ 0,19 % (0,00 %)					BB+ 0,25 % (0,31 %)		
EUR	405.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	343	0,19	GBP	400.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	429	0,25
		BB 0,00 % (0,27 %)					Nicht bewertet 0,00 % (0,34 %)		
		B+ 0,17 % (0,21 %)					Italien, insgesamt	895	0,51
EUR	340.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	299	0,17					
		Nicht bewertet 0,53 % (0,00 %)			JAPAN 0,00 % (0,33 %)				
EUR	1.100.000	Compagnie Finance 0.75% 09/09/2028	926	0,53			BB+ 0,00 % (0,33 %)		
		Frankreich, insgesamt	13.664	7,78			Japan, insgesamt	–	–
DEUTSCHLAND 10,03 % (11,00 %)					JERSEY 1,18 % (1,70 %)				
		AAA 4,27 % (2,70 %)					A– 0,69 % (0,57 %)		
EUR	3.100.000	FMS Wertmanagement 0.125% 16/04/2020	2.656	1,51	EUR	988.000	Heathrow Funding 1.875% 23/05/2022	903	0,51
EUR	5.700.000	*KFW FRN 11/09/2019	4.846	2,76	EUR	350.000	UBS Group Fund 2.125% 04/03/2024	321	0,18
		Aaa 1,86 % (3,10 %)					BBB+ 0,00 % (0,39 %)		
EUR	2.457.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	3.279	1,86			BBB– 0,49 % (0,74 %)		
		A+ 0,24 % (0,52 %)			GBP	850.000	UBM 6.5% 23/11/2016	852	0,49
EUR	500.000	*Allianz SE 2.241% 07/07/2045	419	0,24			Jersey, insgesamt	2.076	1,18
		BBB+ 0,67 % (1,30 %)			LUXEMBURG 3,28 % (4,26 %)				
EUR	1.305.000	CRH Finance Germany 1.75% 16/07/2021	1.174	0,67	EUR	620.000	Nestle Finance 0.75% 08/11/2021	544	0,31
		Baa1 1,29 % (1,95 %)					BBB 2,32 % (3,32 %)		
EUR	500.000	Eurogrid 1.625% 03/11/2023	463	0,26	EUR	1.615.000	GELF Bond Issuer I 3.13% 03/04/2018	1.421	0,81
EUR	1.900.000	Eurogrid 1.875% 10/06/2025	1.803	1,03	EUR	2.100.000	Grand City Properties 1.5% 17/04/2025	1.820	1,03
		Ba1 0,32 % (0,00 %)			EUR	947.000	Holcim Finance 1.375% 26/05/2023	842	0,48
EUR	630.000	Heidelbergcement 2.25% 03/06/2024	569	0,32			BBB– 0,65 % (0,84 %)		
		BB– 0,18 % (0,22 %)			EUR	400.000	Glencore Finance Europe 3.75% 01/04/2026	366	0,21
EUR	350.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	310	0,18	GBP	680.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	775	0,44
		B 0,12 % (0,29 %)					BB+ 0,00 % (0,10 %)		
EUR	245.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	216	0,12			Luxemburg, insgesamt	5.768	3,28
		Nicht bewertet 1,08 % (0,92 %)			MEXIKO 0,61 % (0,50 %)				
EUR	800.000	Bundesrepublik Deutschland 0% 15/08/2026	680	0,39	EUR	1.050.000	Petroleos Mexicanos 1.875% 21/04/2022	859	0,49
EUR	1.325.000	Telefonica Deutsch 2.375% 10/02/2021	1.215	0,69	EUR	260.000	United Mexican States 4% 15/03/2115	218	0,12
		Deutschland, insgesamt	17.630	10,03			Mexiko, insgesamt	1.077	0,61
GUERNSEY 0,24 % (0,52 %)					NIEDERLANDE 16,07 % (12,93 %)				
		BBB+ 0,24 % (0,52 %)					AAA 0,33 % (0,00 %)		
EUR	495.000	Credit Suisse 1.25% 14/04/2022	423	0,24	EUR	650.000	Bank Nederlandse Gemeenten 1.88% 06/06/2019	581	0,33
		Guernsey, insgesamt	423	0,24			AA 0,39 % (0,88 %)		
					EUR	792.000	Roche Finance Europe 0.5% 27/02/2023	685	0,39
ISLAND 0,24 % (0,54 %)							AA– 2,04 % (0,00 %)		
		BBB– 0,24 % (0,54 %)			EUR	1.200.000	Alliander 0.875% 22/04/2026	1.056	0,60
EUR	488.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	424	0,24	EUR	1.700.000	*Nederland Gasunie 0.075% 16/10/2018	1.431	0,81
		Island, insgesamt	424	0,24	EUR	1.250.000	Nederland Gasunie 1% 11/05/2026	1.113	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 16,07 % (12,93 %) (Fortsetzung)				A1 0,30 % (0,69 %)			
	A+ 1,85 % (1,50 %)			EUR	600.000 SpareBank 1 SR Bank 2.125% 27/02/2019	529	0,30
EUR	900.000 Enexis Holding 0.875% 28/04/2026	786	0,45		Norwegen, insgesamt	5.694	3,24
EUR	1.034.000 Enexis Holding 1.5% 20/10/2023	951	0,54				
EUR	1.570.000 Schiphol Nederland 2% 05/10/2026	1.503	0,86				
	A 1,36 % (0,00 %)			PORTUGAL 0,07 % (0,15 %)			
EUR	880.000 ABB Finance 0.625% 03/05/2023	763	0,43		Nicht bewertet 0,07 % (0,15 %)		
EUR	700.000 ABN AMRO Bank 0.625% 31/05/2022	605	0,34	EUR	600.000 Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	116	0,07
EUR	685.000 Airbus Group Finance 1.375% 13/05/2031	616	0,35		Portugal, insgesamt	116	0,07
USD	*ING Bank FRN 22/03/2019	416	0,24				
	A- 0,96 % (1,44 %)			REPUBLIK IRLAND 2,19 % (3,08 %)			
EUR	1.748.000 Tennet Holding 1.875% 13/06/2036	1.686	0,96		BBB+ 1,24 % (0,96 %)		
	BBB+ 4,21 % (2,13 %)			EUR	730.000 Ryanair 1.125% 10/03/2023	630	0,36
USD	750.000 Deutsche Annington Finance 5% 02/10/2023	620	0,35	EUR	1.740.000 Transmission Finance 1.5% 24/05/2023	1.538	0,88
EUR	2.500.000 *Deutsche Telekom FRN 03/04/2020	2.104	1,20		BBB- 0,69 % (0,00 %)		
USD	850.000 Heineken 3.4% 01/04/2022	677	0,39	EUR	1.394.000 FCA Capital Ireland 1.375% 17/04/2020	1.208	0,69
EUR	1.000.000 JAB Holdings 1.75% 25/05/2023	899	0,51		BB+ 0,00 % (1,53 %)		
EUR	568.000 PostNL 5.375% 14/11/2017	507	0,29	EUR	309.000 *Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	250	0,14
EUR	1.410.000 Vesteda Finance 1.75% 22/07/2019	1.232	0,70	EUR	260.000 *Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	213	0,12
EUR	600.000 Vesteda Finance 2.5% 27/10/2022	557	0,32		Republik Irland, insgesamt	3.839	2,19
EUR	900.000 Vonovia Finance 1.5% 10/06/2026	798	0,45				
	Baa1 0,75 % (0,00 %)			SINGAPUR 0,34 % (0,73 %)			
EUR	1.565.000 Evonik Finance 0.375% 07/09/2024	1.310	0,75		AAA 0,34 % (0,73 %)		
	BBB 1,65 % (3,61 %)			EUR	655.000 Temasek Financial 1.5% 01/03/2028	597	0,34
EUR	1.190.000 *Eneco Holding 3.25% 29/12/2049	1.033	0,59		Singapur, insgesamt	597	0,34
EUR	885.000 Madrilena Red de Gas Finance 3.779% 11/09/2018	799	0,45	SPANIEN 1,23 % (1,49 %)			
EUR	475.000 *Tennet Holding FRN 6.655% 29/06/2049	416	0,24		Baa1 0,24 % (0,54 %)		
EUR	740.000 Teva Pharmaceutical Finance 1.25% 31/03/2023	641	0,37	EUR	484.000 Aigues de Barcelona Finance 1.944% 15/09/2021	427	0,24
	BBB- 1,24 % (1,44 %)				BBB 0,99 % (0,95 %)		
EUR	700.000 Koninklijke KPN 1.125% 11/09/2028	585	0,33	GBP	335.000 Telefonica Emisiones 5.375% 02/02/2018	356	0,20
GBP	625.000 RWE Finance 5.625% 06/12/2023	785	0,45	GBP	1.200.000 Telefonica Emisiones 5.597% 12/03/2020	1.385	0,79
EUR	900.000 *Vonovia Finance 4% 29/12/2049	807	0,46		Spanien, insgesamt	2.168	1,23
	Baa3 0,31 % (0,52 %)			SCHWEDEN 0,31 % (0,00 %)			
EUR	635.000 Redexis Gas Finance 1.875% 27/04/2027	545	0,31		A 0,31 % (0,00 %)		
	BB+ 0,84 % (1,09 %)			EUR	634.000 Atlas Copco 0.625% 30/08/2026	535	0,31
USD	500.000 EDP Finance 6% 02/02/2018	393	0,22		Schweden, insgesamt	535	0,31
EUR	1.277.000 *SNS Bank FRN 05/11/2025	1.096	0,62				
	BB 0,14 % (0,00 %)			SCHWEIZ 1,65 % (3,29 %)			
EUR	286.000 Schaeffler Finance 2.5% 15/05/2020	247	0,14		Aaa 0,31 % (0,00 %)		
	BB- 0,00 % (0,32 %)			EUR	630.000 Credit Suisse 0.75% 17/09/2021	552	0,31
	Niederlande, insgesamt	28.243	16,07	USD	660.000 *UBS FRN 26/03/2018	495	0,28
NORWEGEN 3,24 % (1,89 %)					A+ 0,28 % (0,00 %)		
	AAA 1,41 % (1,20 %)			EUR	652.000 Credit Suisse 1.5% 10/04/2026	582	0,33
EUR	2.874.000 DNB Boligkredit 0.375% 20/10/2020	2.479	1,41	EUR	1.010.000 Swisscom 1.875% 08/09/2021	925	0,53
	AA- 0,54 % (0,00 %)				BB+ 0,20 % (0,00 %)		
EUR	1.075.000 Avinor 1% 29/04/2025	943	0,54	EUR	400.000 *UBS Group 5.75% 29/12/2049	352	0,20
	A+ 0,99 % (0,00 %)				BB 0,00 % (0,44 %)		
USD	1.200.000 *DNB Bank FRN 02/06/2021	903	0,51		Schweiz, insgesamt	2.906	1,65
EUR	1.000.000 *Statoil FRN 19/08/2019	840	0,48				

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,22 % (0,49 %)									
		A3 0,22 % (0,00 %)							
EUR	464.000	Emirates 1.75% 23/03/2022	393	0,22					
		Baa1 0,00 % (0,49 %)							
		Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	393	0,22					
VEREINIGTES KÖNIGREICH 19,05 % (22,33 %)									
		AAA 2,25 % (1,97 %)							
GBP	880.000	*Abbey National Treasury Services FRN 20/01/2017	880	0,50					
GBP	1.320.000	*Nationwide Building Society FRN 27/04/2018	1.320	0,75					
EUR	1.962.000	Wellcome Trust 1.125% 21/01/2027	1.760	1,00					
		A+ 0,43 % (0,83 %)							
EUR	830.000	Motability Operations 1.625% 09/06/2023	754	0,43					
		A 1,40 % (0,00 %)							
EUR	890.000	HSBC Holdings 0.875% 06/09/2024	749	0,43					
EUR	1.930.000	Lloyds Bank 1.375% 08/09/2022	1.714	0,97					
		A- 1,80 % (2,91 %)							
EUR	400.000	AstraZeneca 0.25% 12/05/2021	339	0,19					
EUR	1.095.000	BAT International Finance 1% EMTN 23/05/2022	960	0,55					
USD	1.347.000	BP Capital Markets 3.814% 10/02/2024	1.092	0,62					
EUR	360.000	Experian Finance 4.75% 04/02/2020	348	0,20					
GBP	400.000	*HSBC Bank 5% 20/03/2023	416	0,24					
		BBB+ 3,73 % (1,25 %)							
GBP	525.000	*BG Energy Capital 6.5% 30/11/2072	555	0,32					
EUR	2.100.000	British Telecommunications 1.125% 10/03/2023	1.847	1,05					
EUR	500.000	Elsevier Finance 2.5% 24/09/2020	459	0,26					
GBP	350.000	Everything Everywhere 4.375% 28/03/2019	379	0,22					
GBP	746.000	Severn Trent Utilities Finance 6% 22/01/2018	799	0,45					
USD	420.000	Standard Chartered 4.05% 12/04/2026	326	0,18					
GBP	800.000	*Telereal Securitisation 4.0902% 10/12/2033	836	0,48					
EUR	1.005.000	Vodafone Group 1.25% 25/08/2021	888	0,50					
EUR	550.000	Vodafone Group 1.6% 29/07/2031	472	0,27					
		Baa1 0,52 % (0,85 %)							
EUR	525.000	Hammerson 1.75% 15/03/2023	457	0,26					
EUR	525.000	Hammerson 2% 01/07/2022	464	0,26					
		BBB 2,29 % (1,27 %)							
EUR	455.000	*Aviva 3.875% 03/07/2044	395	0,22					
EUR	850.000	Babcock International Group 1.75% 06/10/2022	750	0,43					
GBP	200.000	BSKYB Finance UK 5.75% 20/10/2017	211	0,12					
GBP	200.000	Imperial Brands Finance 5.5% 22/11/2016	202	0,11					
GBP	750.000	Imperial Brands Finance 7.75% 24/06/2019	886	0,50					
GBP	800.000	InterContinental Hotels Group 6% 09/12/2016	810	0,46					
EUR	870.000	*NGG Finance 4.25% 18/06/2076	793	0,45					
		Baa2 0,51 % (1,95 %)							
GBP	820.000	BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	893	0,51					
		BBB- 1,72 % (2,47 %)							
GBP	330.000	Barclays Bank 10% 21/05/2021	426	0,24					
GBP	650.000	G4S 7.75% 13/05/2019	748	0,43					
GBP	700.000	GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	813	0,46					
GBP	600.000	Go-Ahead Group 5.375% 29/09/2017	627	0,36					
EUR	460.000	Royal Bank of Scotland 2.5% 22/03/2023	399	0,23					
		Baa3 1,59 % (2,68 %)							
GBP	1.263.000	National Express Group 6.25% 13/01/2017	1.286	0,73					
GBP	811.000	Safeway 6% 10/01/2017	823	0,47					
GBP	645.000	*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	682	0,39					
		BB 0,00 % (1,07 %)							
		BB- 0,67 % (0,92 %)							
GBP	160.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	168	0,10					
GBP	400.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	420	0,24					
GBP	250.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	284	0,16					
GBP	275.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	293	0,17					
		B+ 0,17 % (0,38 %)							
GBP	300.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	300	0,17					
		B 0,29 % (0,53 %)							
USD	680.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	519	0,29					
		CCC+ 0,24 % (0,18 %)							
GBP	363.773	Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023	423	0,24					
		Nicht bewertet 1,44 % (3,07 %)							
GBP	300.000	*Cattles 7.125% 05/07/2017 (Defaulted)	2	—					
GBP	730.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	977	0,56					
EUR	350.000	Lehman Brothers UK Capital Funding III 3.875% 29/12/2049 (Defaulted)	—	—					
GBP	1.085.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	1.137	0,65					
GBP	395.000	Virgin Money 2.25% 21/04/2020	401	0,23					
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	33.482	19,05					
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 10,68 % (9,15 %)									
		AAA 0,53 % (0,00 %)							
EUR	1.080.000	Johnson & Johnson 0.65% 20/05/2024	941	0,53					
		AA 1,01 % (1,12 %)							
EUR	2.050.000	Berkshire Hathaway 1.125% 16/03/2027	1.769	1,01					
		Aa2e 0,00 % (0,40 %)							
		AA- 0,85 % (0,00 %)							
EUR	740.000	Coca-Cola 1.1% 02/09/2036	626	0,36					
EUR	910.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.375% 11/01/23 EUR	861	0,49					
		A 0,49 % (0,47 %)							
EUR	1.000.000	Wells Fargo 1% 02/02/2027	857	0,49					

Threadneedle European Corporate Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

				% des Netto- inventar- werts					% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage		Wert £000		Beteiligung	Anlage		Wert £000	
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 10,68 % (9,15 %) (Fortsetzung)									
	A– 0,99 % (1,14 %)					Verkauf USD 40.000			
EUR	1.000.000	JP Morgan Chase 0.625% 25/01/2024	849	0,48		Kauf EUR 35.820 Goldman Sachs	–	–	
EUR	1.000.000	JPMorgan Chase & Co 1.5% 26/10/2022	901	0,51		Verkauf GBP 400.000			
	BBB+ 2,85 % (3,00 %)					Kauf EUR 477.628 UBS	1	–	
USD	2.250.000	AT&T 3.4% 15/05/2025	1.734	0,99		Verkauf GBP 600.000			
EUR	745.000	Bank of America 2.375% 19/06/2024	711	0,40		Kauf EUR 702.667 UBS	(9)	(0,01)	
EUR	930.000	Citigroup 2.125% 10/09/2026	880	0,50		Derivate, insgesamt	(875)	(0,50)	
USD	1.935.000	Verizon Communications 5.15% 15/09/2023	1.693	0,96	Wert der Anlagen, insgesamt		157.431	89,57	
	BBB 1,80 % (0,59 %)				Sonstige Nettovermögenswerte (3,20 %)		18.330	10,43	
EUR	860.000	Digital Euro Finco 2.625% 15/04/2024	770	0,44	Nettovermögen		175.761	100,00	
EUR	2.077.000	Liberty Mutual Group 2.75% 04/05/2026	1.898	1,08	ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE				
EUR	565.000	Mondelez International 1.625% 08/03/2027	492	0,28			Wert £000	% of Anlage	
	BBB– 2,06 % (2,20 %)				Festverzinslich		125.488	79,71	
EUR	2.285.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	1.945	1,11	Zinsvariable Anleihen		32.818	20,85	
EUR	1.030.000	Kraft Heinz Foods 2% 30/06/2023	944	0,54	Derivate		(875)	(0,56)	
EUR	840.000	Molson Coors Brewing 1.25% 15/07/2024	728	0,41	Wert der Anlagen, insgesamt		157.431	100,00	
	BB 0,10 % (0,00 %)				ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN				
EUR	200.000	Fiat Finance North America 5.625% 12/06/2017	174	0,10			Wert £000		
	BB– 0,00 % (0,23 %)				UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016		(3.217)		
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt		18.773	10,68	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016		2.643		
					UBS Long Gilt Future Expiring December 2016		(2.231)		
					UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2016		(182)		
					UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016		(6.480)		
					Nettoengagement, insgesamt		(9.467)		
					Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.				
					*Variabel verzinsliche Anleihen.				
DERIVATE –0,50 % (–0,23 %)					Käufe und Verkäufe, insgesamt				
EUR	(2.500.000)	Credit Default Swaps –0,10 % (–0,20 %)			für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016				
		BNP Paribas Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Kauf Protection 20/06/2021 Spread 500	(173)	(0,10)			2016 £000	2015 £000	
		Futures und Optionen –0,02 % (0,07 %)			Summe Käufe für den Berichtszeitraum		142.836	44.813	
EUR	(29)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	–	–	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		64.581	57.333	
EUR	19	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	–	–					
GBP	(17)	UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	3	–					
USD	(2)	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2016	(1)	–					
USD	(66)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(31)	(0,02)					
		Devisenterminkontrakte –0,38 % (–0,10 %)							
		Verkauf USD 13.881.000							
		Kauf EUR 12.250.009 UBS	(70)	(0,04)					
		Verkauf GBP 2.000.000							
		Kauf EUR 2.370.837 RBC	(7)	–					
		Verkauf GBP 200.000							
		Kauf EUR 231.669 HSBC	(5)	–					
		Verkauf GBP 200.000							
		Kauf EUR 238.804 Citigroup	1	–					
		Verkauf GBP 23.644.109							
		Kauf EUR 27.427.362 Citigroup	(584)	(0,33)					

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,35 % (0,00 %)				Nicht bewertet 0,25 % (0,06 %)			
	BBB- 0,35 % (0,00 %)			EUR	2.375.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017	1.986 0,25
EUR	1.331.000	Origin Energy Finance 2.5% 23/10/2020	1.171 0,15			Kroatien, insgesamt	2.881 0,37
EUR	734.000	Origin Energy Finance 3.5% 04/10/21	675 0,08				
USD	1.166.000	Origin Energy Finance 5.45% 14/10/2021	934 0,12				
	Australien, insgesamt	2.780	0,35				
ÖSTERREICH 0,85 % (0,98 %)				TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,41 % (0,66 %)			
	Ca 0,85 % (0,98 %)					Ba2 0,41 % (0,47 %)	
EUR	3.705.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	2.777 0,35	EUR	3.706.000	RPG 6.75% 01/05/2020	3.222 0,41
EUR	5.250.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	3.901 0,50			Nicht bewertet 0,00 % (0,19 %)	
	Österreich, insgesamt	6.678	0,85			Tschechische Republik, insgesamt	3.222 0,41
BELGIEN 0,19 % (0,52 %)				DÄNEMARK 0,00 % (0,17 %)			
	BB 0,19 % (0,52 %)					BB 0,00 % (0,17 %)	
EUR	1.792.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	1.496 0,19			Dänemark, insgesamt	— —
	Belgien, insgesamt	1.496	0,19				
BRASILIEN 0,09 % (0,15 %)				FRANKREICH 7,38 % (6,38 %)			
	B+ 0,00 % (0,15 %)					A- 0,54 % (0,00 %)	
	D 0,09 % (0,00 %)			EUR	4.716.000	*Total 3.875% 29/12/2049	4.248 0,54
USD	1.705.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 144A (Defaulted)	334 0,04			BBB 0,45 % (0,00 %)	
USD	1.876.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 Reg S (Defaulted)	368 0,05	USD	4.380.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	3.582 0,45
	Brasilien, insgesamt	702	0,09			BBB- 0,57 % (0,53 %)	
KANADA 1,43 % (0,83 %)				EUR	1.240.000	*Orange 4% 26/10/2049	1.118 0,14
	B 0,15 % (0,15 %)			EUR	3.100.000	*Orange 5% 29/10/2049	2.907 0,37
USD	1.659.000	Bombardier 5.75% 15/03/22	1.168 0,15	GBP	400.000	*Orange 5.875% 29/12/49	441 0,06
	B- 1,28 % (0,68 %)					BB+ 0,69 % (0,47 %)	
EUR	4.730.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	4.274 0,54	EUR	1.950.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.649 0,21
EUR	8.335.000	Valeant Pharmaceuticals International 4.5% 15/05/2023	5.781 0,74	EUR	4.038.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	3.450 0,44
	Kanada, insgesamt	11.223	1,43	EUR	400.000	*Veolia Environnement 4.45% Perpetual	354 0,04
KAIMANINSELN 0,84 % (0,76 %)						BB 1,05 % (1,81 %)	
	BB 0,13 % (0,18 %)			EUR	4.605.000	Novalis 3% 30/04/2022	3.981 0,51
USD	1.660.000	UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022	1.045 0,13	EUR	1.110.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.005 0,13
	B+ 0,15 % (0,02 %)			EUR	3.492.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.262 0,41
EUR	1.460.000	Petrobras Global Finance 3.25% 01/04/2019	1.217 0,15			BB- 0,56 % (0,00 %)	
	B2 0,42 % (0,41 %)			EUR	2.687.000	Rexel 3.25% 15/06/2022	2.344 0,30
EUR	3.660.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	3.281 0,42	EUR	2.310.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	2.024 0,26
	Nicht bewertet 0,14 % (0,15 %)					B+ 3,06 % (3,12 %)	
USD	2.374.000	PSOS Finance 11.75% 23/04/2018	1.064 0,14	EUR	3.000.000	Areva 3.125% 20/03/2023	2.424 0,31
	Kaimaninseln, insgesamt	6.607	0,84	EUR	2.400.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	1.996 0,25
KROATIEN 0,37 % (0,19 %)				EUR	2.250.000	Areva 4.875% Bonds 23/09/2024	1.972 0,25
	B 0,12 % (0,13 %)			EUR	1.686.000	Cerba European Laboratory 7% 01/02/2020	1.473 0,19
EUR	1.000.000	Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	895 0,12	EUR	4.615.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	4.153 0,53
				EUR	5.847.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	5.142 0,65
				EUR	4.748.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	4.212 0,53
				USD	1.412.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	1.085 0,14
				EUR	1.845.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1.627 0,21
						B 0,17 % (0,20 %)	
				EUR	1.755.000	Autodis 6.5% 01/02/2019	1.373 0,17
						B- 0,29 % (0,25 %)	
				EUR	1.965.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	1.732 0,22
				EUR	624.000	WFS Global Holdings 9.5% 15/07/2022 (Lux)	515 0,07
						Frankreich, insgesamt	58.069 7,38

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 6,57 % (6,30 %)				JAPAN 1,41 % (1,65 %)			
	Ba1 0,49 % (0,00 %)				BB+ 1,41 % (1,65 %)		
EUR	2.925.000 HeidelbergCement 2.25% 03/06/2024	2.640	0,34	EUR	4.871.000 Softbank Group 4% 30/07/2022	4.567	0,58
EUR	1.335.000 HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.25% 30/03/2023	1.204	0,15	EUR	5.344.000 Softbank Group 4.75% 30/07/2025	5.110	0,65
	BB 1,15 % (0,52 %)			EUR	1.500.000 Softbank Group 5.25% 30/07/2027	1.443	0,18
EUR	4.459.000 ThyssenKrupp 2.75% 08/03/2021	3.964	0,50		Japan, insgesamt	11.120	1,41
EUR	3.985.000 ThyssenKrupp 4% 27/08/2018	3.576	0,45	JERSEY 2,34 % (1,21 %)			
EUR	1.755.000 WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	1.561	0,20		BB+ 0,46 % (0,00 %)		
	Ba2e 0,00 % (0,25 %)			EUR	3.949.000 Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	3.627	0,46
	BB- 2,59 % (2,77 %)				(P)BB 0,33 % (0,00 %)		
EUR	2.452.000 Techem 6.125% 01/10/2019	2.134	0,27	EUR	3.000.000 Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	2.618	0,33
EUR	6.522.000 Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	4.717	0,60		BB- 0,23 % (0,25 %)		
EUR	4.540.000 Unitymedia Hessen 5.5% 15/09/2022	3.285	0,42	GBP	1.769.000 AA Bond 5.5% 31/07/2022	1.821	0,23
EUR	1.575.000 Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.139	0,15		B+ 0,00 % (0,13 %)		
EUR	6.841.000 Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	5.000	0,64		B 0,89 % (0,83 %)		
EUR	2.260.000 Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	1.964	0,25	GBP	3.073.000 CPMK Finance 7% 28/08/2020	3.273	0,42
USD	2.662.000 Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	2.075	0,26	EUR	4.200.000 Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	3.707	0,47
	B+ 0,28 % (0,32 %)				B- 0,43 % (0,00 %)		
EUR	2.472.000 ProGroup 5.125% 01/05/2022	2.236	0,28	GBP	3.140.000 TVL Finance 8.5% 15/05/2023	3.334	0,43
	B 0,87 % (1,12 %)				Jersey, insgesamt	18.380	2,34
EUR	3.856.000 Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	3.446	0,44	LUXEMBURG 19,90 % (17,90 %)			
EUR	1.452.000 Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	1.275	0,16		BB+ 4,74 % (3,61 %)		
EUR	2.550.000 Unitymedia 3.75% 15/01/2027	2.143	0,27	EUR	3.161.000 CNH Industrial Finance 6.25% 09/03/2018	2.874	0,36
	B- 0,78 % (0,91 %)			EUR	3.451.000 Gaz Capital 3.389% 20/03/2020	3.026	0,38
EUR	4.350.000 Pfeiderer 7.875% 01/08/2019	3.804	0,48	EUR	2.420.000 Gaz Capital 4.625% 15/10/2018	2.154	0,27
EUR	2.680.000 Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	2.376	0,30	GBP	5.892.000 Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	6.364	0,81
	CCC+ 0,41 % (0,41 %)			USD	3.510.000 Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	2.842	0,36
EUR	3.570.000 CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	3.194	0,41	USD	15.595.000 Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	13.035	1,66
	Deutschland, insgesamt	51.733	6,57	EUR	3.050.000 Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	2.668	0,34
ITALIEN 4,78 % (3,79 %)				EUR	4.200.000 *Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	3.576	0,45
	BB+ 3,84 % (2,92 %)			EUR	724.000 Telecom Italia Finance 7.75% 24/01/2033	835	0,11
EUR	5.242.000 *Enel 5% 15/01/2075	4.751	0,60		Ba1 2,03 % (2,31 %)		
GBP	1.950.000 *Enel 6.625% 15/09/2076	2.133	0,27	EUR	6.609.000 HeidelbergCement Finance Luxembourg 7.5% 03/04/2020	6.910	0,88
EUR	8.509.000 Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	8.146	1,03	EUR	1.395.000 HeidelbergCement Finance Luxembourg 8% 31/01/2017	1.207	0,15
EUR	1.010.000 Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	925	0,12	EUR	4.567.000 HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	4.798	0,61
EUR	4.945.000 Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	4.472	0,57	EUR	3.525.000 Sberbank 3.3524% 15/11/2019	3.109	0,39
EUR	7.690.000 Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	7.386	0,94		BB 3,43 % (1,58 %)		
EUR	2.400.000 Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	2.402	0,31	EUR	388.000 Dufry Finance 4.5% 15/07/2022	344	0,04
	BB 0,33 % (0,00 %)			EUR	6.648.000 Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	5.962	0,76
EUR	2.890.000 LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	2.637	0,33	EUR	2.771.000 Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	2.576	0,33
	B+ 0,39 % (0,32 %)			EUR	8.367.000 Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	8.114	1,03
EUR	1.000.000 Schumann 7% 31/07/2023	864	0,11	EUR	1.694.000 Fiat Finance & Trade 6.625% 15/03/2018	1.541	0,20
EUR	2.568.000 Zobe Holding 7.875% 01/02/2018	2.203	0,28	EUR	4.250.000 Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	3.821	0,48
	B- 0,22 % (0,22 %)			EUR	5.410.000 Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	4.648	0,59
EUR	2.010.000 Snai 7.625% 15/06/2018	1.747	0,22				
	Nicht bewertet 0,00 % (0,33 %)						
	Italien, insgesamt	37.666	4,78				

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 19,90 % (17,90 %) (Fortsetzung)				Ba1 0,96 % (0,62 %)			
	BB– 0,61 % (2,42 %)			EUR	1.260.000	Saipem Finance International 3% 08/03/2021	1.082 0,14
EUR	625.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	554 0,07	EUR	1.540.000	Saipem Finance International 3.75% 08/09/2023	1.334 0,17
EUR	1.300.000	Altice Financing 6.5% 15/01/2022	1.161 0,15	EUR	5.900.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	5.147 0,65
USD	727.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	564 0,07				
USD	1.580.000	Altice Financing 7.5% 15/05/2026	1.238 0,16				
EUR	1.505.000	BMBG Bond Finance 3% 15/06/2021	1.300 0,16				
	B+ 2,45 % (1,86 %)			EUR	1.783.000	*Koninklijke KPN 6.125% 29/03/2049	1.617 0,21
GBP	2.940.000	Cabot Financial Luxembourg 10.375% 01/10/2019	3.115 0,40	GBP	3.171.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	3.480 0,44
EUR	1.450.000	Cirsa Funding 5.875% 15/05/2023	1.282 0,16	EUR	2.268.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	2.209 0,28
EUR	3.470.000	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	3.100 0,39	EUR	1.596.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	1.645 0,21
EUR	6.259.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	5.500 0,70	EUR	2.583.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025	2.387 0,30
GBP	1.550.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	1.627 0,21	EUR	2.560.000	Schaeffler Finance 3.5% 15/05/2022	2.228 0,28
EUR	5.180.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	4.664 0,59	EUR	2.515.000	Grupo Antolin Dutch 4.75% 01/04/2021	2.196 0,28
	B 4,50 % (4,30 %)			EUR	4.700.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	4.166 0,53
EUR	3.349.000	Altice 6.25% 15/02/2025	2.833 0,36	EUR	347.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	299 0,04
EUR	10.040.000	Altice 7.25% 15/05/2022	8.955 1,14				
USD	727.000	Altice 7.625% 15/12/2025	564 0,07	EUR	3.069.000	Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	2.683 0,34
EUR	4.247.000	Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018	3.673 0,47	EUR	3.300.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.538 0,32
EUR	2.056.000	Intralot Capital 6% 15/05/2021	1.714 0,22	GBP	1.856.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	1.563 0,20
EUR	250.000	Intralot Finance 9.75% 15/08/2018	220 0,03	GBP	2.831.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.501 0,32
EUR	3.399.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	2.922 0,37	GBP	3.553.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	3.300 0,42
EUR	2.231.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	1.881 0,24	EUR	3.020.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2019	2.582 0,33
EUR	3.316.000	Swissport Investment 6.75% 15/12/2021	2.922 0,37	EUR	3.606.000	Schaeffler Holding Finance PIK 5.75% 15/11/2021	1.976 0,25
EUR	11.014.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	9.673 1,23	EUR	7.605.000	Schaeffler Holding Finance PIK 6.875% 15/08/2018	2.445 0,31
	B– 1,40 % (0,65 %)						
EUR	4.250.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	3.703 0,47	GBP	4.777.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.941 0,50
EUR	1.180.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	1.068 0,14	EUR	7.462.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	7.099 0,90
EUR	7.258.730	Play Topco 7.75% 28/02/2020	6.201 0,79	EUR	7.386.000	United Group 7.875% 15/11/2020 REGS	6.526 0,83
	CCC+ 0,32 % (1,17 %)			CHF	5.678.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023 CHF	4.764 0,60
EUR	1.089.987	Ardagh Finance Holdings PIK 8.375% 15/06/2019	968 0,12	EUR	1.649.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023 EUR	1.513 0,19
EUR	1.322.084	*Bilbao Luxembourg PIK 10.5% 24/10/2018	1.120 0,14	EUR	2.120.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	1.813 0,23
EUR	550.000	Swissport Investment 9.75% 15/12/2022	467 0,06				
	Nicht bewertet 0,42 % (0,00 %)			EUR	2.415.000	Oi Brasil Holdings Cooperatief 5.625% 22/06/2021	487 0,06
USD	4.277.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) PIK 9% 30/06/2021	3.307 0,42	EUR	752.000	Portugal Telecom International Finance 4.5% 16/06/2025 (Defaulted)	151 0,02
	Luxemburg, insgesamt	156.700	19,90	EUR	680.000	Portugal Telecom International Finance 4.63% 08/05/2020 (Defaulted)	133 0,02
				EUR	1.022.000	Portugal Telecom International Finance 5.875% 17/04/2018 (Defaulted)	201 0,03
NIEDERLANDE 11,85 % (11,78 %)							
	BBB– 0,36 % (0,34 %)			EUR	1.270.000	Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017	601 0,08
EUR	3.200.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	2.855 0,36	USD	3.417.535	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	562 0,07
	BB+ 1,94 % (2,03 %)						
EUR	3.089.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	2.651 0,34				
EUR	2.000.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	1.781 0,23				
EUR	3.800.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	3.462 0,44				
GBP	6.800.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	7.351 0,93				
	Niederlande, insgesamt	93.269	11,85				

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

				Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts	
Beteiligung	Anlage					Beteiligung	Anlage			
NORWEGEN 0,46 % (0,86 %)						SPANIEN 0,02 % (0,05 %)				
	BB– 0,46 % (0,86 %)						CCC– 0,02 % (0,05 %)			
EUR	4.121.000	Lock 7% 15/08/2021		3.646	0,46	EUR	1.850.000	Abengoa Finance 6% 31/03/2021 (Defaulted)	78	0,01
	Norwegen, insgesamt			3.646	0,46	EUR	1.937.000	Abengoa Finance 7% 15/04/2020 (Defaulted)	81	0,01
POLEN 0,21 % (0,25 %)						Spanien, insgesamt				
	B+ 0,21 % (0,00 %)						Spanien, insgesamt	159	0,02	
EUR	1.920.000	Play Finance 2 5.25% 01/02/2019		1.655	0,21					
	B 0,00 % (0,25 %)									
	Polen, insgesamt			1.655	0,21					
PORTUGAL 0,23 % (0,31 %)						SCHWEDEN 0,69 % (0,82 %)				
	Nicht bewertet 0,23 % (0,31 %)						BB+ 0,46 % (0,49 %)			
EUR	1.000.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)		193	0,03	EUR	2.920.000	*Volvo Treasury 4.2% 10/06/2075	2.550	0,32
EUR	1.400.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)		271	0,03	EUR	1.250.000	*Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	1.102	0,14
EUR	6.900.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)		1.334	0,17		B1 0,00 % (0,08 %)			
	Portugal, insgesamt			1.798	0,23		B 0,23 % (0,25 %)			
REPUBLIK IRLAND 2,19 % (1,76 %)						EUR	2.085.000	Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	1.804	0,23
	BB 0,18 % (0,20 %)						Schweden, insgesamt	5.456	0,69	
EUR	1.285.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022		1.421	0,18					
	B+ 0,99 % (1,23 %)									
EUR	1.009.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025		815	0,10					
EUR	4.840.000	Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022		4.195	0,53					
GBP	1.381.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049		1.077	0,14					
EUR	2.120.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049		1.739	0,22					
	B 0,14 % (0,00 %)									
EUR	1.315.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC		1.143	0,14					
	B2e 0,24 % (0,00 %)									
EUR	2.160.000	Eircom Finance 4.5% 31/05/2022		1.876	0,24					
	B3u 0,00 % (0,33 %)									
	CCC+ 0,64 % (0,00 %)									
EUR	5.500.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024		5.004	0,64					
	Republik Irland, insgesamt			17.270	2,19					
RUSSLAND 0,00 % (0,19 %)										
	BB+ 0,00 % (0,19 %)									
	Russland, insgesamt			–	–					
SINGAPUR 0,12 % (0,15 %)										
	Nicht bewertet 0,12 % (0,15 %)									
USD	2.906.367	Oro Negro Drilling 7.5% 24/01/2019 (Defaulted)		932	0,12					
	Singapur, insgesamt			932	0,12					

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 23,12 % (23,38 %) (Fortsetzung)					USD	4.550.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	3.472	0,44
		BB 4,32 % (4,38 %)			EUR	1.260.000	Thomas Cook Finance 7.75% 15/06/2020	1.091	0,14
EUR	4.736.000	Anglo American 2.5% 29/04/21	3.924	0,50	GBP	1.150.000	Thomas Cook Group 7.75% 22/06/2017	1.202	0,15
EUR	2.493.000	Anglo American 2.875% 20/11/2020	2.116	0,27	EUR	4.281.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	3.717	0,47
EUR	4.551.000	Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	3.734	0,47	GBP	4.710.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	5.091	0,65
EUR	2.088.000	Anglo American Capital 1.75% 03/04/2018	1.763	0,22	B2 0,00 % (0,66 %)				
EUR	500.000	Anglo American Capital 3.25% 03/04/2023	415	0,05	B– 0,93 % (1,00 %)				
EUR	7.144.000	Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	6.078	0,77	EUR	2.535.000	Ephios Holdings II 8.25% 01/07/2023	2.332	0,30
GBP	2.879.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	3.639	0,46	GBP	1.810.000	GHD Bondco 7% 15/04/2020	1.809	0,23
GBP	1.533.000	*Co-Operative Group 6.25% 08/07/2026	1.831	0,23	GBP	628.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	656	0,08
GBP	4.300.000	*Co-Operative Group FRN 6.88% 08/07/2020	4.984	0,63	GBP	2.428.000	Odeon & UCI Finco 9% 01/08/2018	2.513	0,32
EUR	6.551.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	5.634	0,72	CCC+ 0,63 % (1,87 %)				
		BB– 4,24 % (3,75 %)			GBP	4.281.470	Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023	4.978	0,63
GBP	496.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	530	0,07	CCC 0,28 % (0,00 %)				
GBP	1.540.000	Enterprise Inns 6.875% 15/02/2021	1.639	0,21	GBP	2.215.000	Soho House Bond 9.125% 01/10/2018	2.215	0,28
EUR	4.375.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	3.776	0,48	Caa2 0,41 % (0,54 %)				
GBP	2.770.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	2.953	0,38	GBP	3.429.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	3.248	0,41
GBP	3.792.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	3.978	0,51	CCC– 0,06 % (0,09 %)				
GBP	589.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	593	0,08	EUR	675.000	PPC Finance 5.5% 01/05/2019	468	0,06
GBP	1.919.000	*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	2.016	0,26	Nicht bewertet 0,96 % (0,99 %)				
GBP	4.891.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	5.141	0,65	GBP	2.850.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	3.815	0,48
GBP	3.251.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	3.693	0,47	EUR	4.916.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	3.789	0,48
GBP	4.275.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	4.481	0,57	USD	434	**NV Profit Share Preference Share	–	–
GBP	1.960.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.091	0,27	Vereinigtes Königreich, insgesamt				
GBP	2.041.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2021	2.255	0,29				182.070	23,12
		Ba3 0,42 % (0,77 %)			VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,67 % (3,45 %)				
GBP	3.089.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	3.339	0,42	EUR	2.160.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	2.016	0,26
		B+ 1,60 % (2,12 %)			EUR	2.960.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	2.883	0,37
EUR	1.867.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	1.514	0,19	BB 0,33 % (0,30 %)				
GBP	1.600.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	1.527	0,19	EUR	2.815.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	2.639	0,33
EUR	950.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	838	0,11	B+ 0,15 % (0,06 %)				
EUR	4.226.000	Ephios 6.25% 01/07/2022	3.855	0,49	EUR	1.360.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	1.205	0,15
EUR	3.020.000	OTE 3.5% 09/07/2020	2.602	0,33	B 0,36 % (0,47 %)				
EUR	1.430.000	OTE 4.375% 02/12/2019	1.258	0,16	CHF	3.531.000	Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	2.860	0,36
EUR	1.104.000	OTE 7.875% 07/02/2018	997	0,13	B– 0,62 % (0,93 %)				
GBP	1.480.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	1.486	0,19	USD	5.580.000	Neptune Finco 10.875% Notes 15/10/2025	4.899	0,62
GBP	1.364.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	1.543	0,20	CCC+ 0,47 % (0,53 %)				
		B 4,07 % (3,98 %)			EUR	4.170.000	Kloeckner Penta 7.125% 01/05/2020	3.715	0,47
GBP	4.124.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	4.349	0,55	Caa1 0,00 % (0,08 %)				
GBP	3.395.000	IDH Finance 6.25% 15/08/2022	3.387	0,43	CCC– 0,11 % (0,00 %)				
EUR	2.229.000	Inovyn Finance 6.25% 15/05/2021	1.981	0,25	USD	1.818.320	*DFC Finance PIK 12% 16/06/2020	836	0,11
GBP	4.680.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/22	4.509	0,57	Nicht bewertet 0,00 % (0,48 %)				
GBP	2.095.000	Pizza Express Financing 6.625% 01/08/2021	2.097	0,27	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt				
USD	1.620.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	1.176	0,15				21.053	2,67

Threadneedle European High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Wert £000	% of Anlage
DERIVATE –0,50 % (0,04 %)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE	
	Credit Default Swaps 0,04 % (0,08 %)			Festverzinslich	604.989 85,17
EUR	3.300.000 Barclays Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	181	0,02	Zinsvariable Anleihen	109.285 15,39
EUR	2.400.000 Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	138	0,02	Derivate	(3.950) (0,56)
				Wert der Anlagen, insgesamt	710.324 100,00
	Devisenterminkontrakte –0,54 % (–0,04 %)			<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>	
	Verkauf EUR 1.671.246			<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>	
	Kauf CHF 1.817.926 J.P. Morgan	(2)	–	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>	
	Verkauf EUR 208.037			<i>**Preis manuell ermittelt.</i>	
	Kauf CHF 226.296 J.P. Morgan	–	–	Käufe und Verkäufe, insgesamt	
	Verkauf EUR 239.624			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>	
	Kauf CHF 260.655 J.P. Morgan	–	–	2016	2015
	Verkauf GBP 1.000.000			£000	£000
	Kauf EUR 1.179.042 Lloyds	(9)	–	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	200.771 155.497
	Verkauf GBP 2.000.000			Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	89.579 139.876
	Kauf EUR 2.387.624 J.P. Morgan	7	–		
	Verkauf USD 450.000				
	Kauf EUR 398.415 J.P. Morgan	(1)	–		
	Verkauf CHF 53.000				
	Kauf EUR 48.368 J.P. Morgan	–	–		
	Verkauf GBP 5.000.000				
	Kauf EUR 5.926.776 UBS	(17)	–		
	Verkauf USD 67.966.000				
	Kauf EUR 59.980.126 UBS	(344)	(0,04)		
	Verkauf CHF 10.318.000				
	Kauf EUR 9.513.755 Bank of Scotland	36	–		
	Verkauf GBP 78.471.000				
	Kauf EUR 91.018.110 J.P. Morgan	(1.946)	(0,25)		
	Verkauf GBP 80.000.000				
	Kauf EUR 92.780.516 UBS	(1.993)	(0,25)		
	Verkauf EUR 13.465				
	Kauf USD 15.164 J.P. Morgan	–	–		
	Verkauf EUR 4.910.398				
	Kauf USD 5.529.870 J.P. Morgan	1	–		
	Verkauf EUR 89.605				
	Kauf USD 100.000 J.P. Morgan	(1)	–		
	Derivate, insgesamt	(3.950)	(0,50)		
Wert der Anlagen, insgesamt		710.324	90,22		
Sonstige Nettovermögenswerte (14,75 %)		77.038	9,78		
Nettovermögen		787.362	100,00		

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 3,92 % (2,13 %)					B– 0,69 % (0,30 %)				
		A 1,16 % (1,06 %)			EUR	955.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	863	0,33
GBP	1.525.000	BHP Billiton Finance 3.25% 25/09/2024	1.726	0,66	EUR	1.360.000	Valeant Pharmaceuticals International 4.5% 15/05/2023	943	0,36
GBP	1.247.000	Scentre Group Trust 2.375% 08/04/2022	1.313	0,50	Kanada, insgesamt				2.057 0,78
		A– 0,22 % (0,00 %)			KAIMANINSELN 2,43 % (2,38 %)				
GBP	515.000	Vicinity Centres 3.375% 07/04/2026	580	0,22			AA+ 0,13 % (0,14 %)		
		BBB+ 1,88 % (0,87 %)			GBP	400.000	*Trafford Centre Finance FRN 28/07/2035 A3	335	0,13
GBP	1.812.000	*BHP Billiton Finance 6.5% 22/10/2077	2.042	0,78			A 0,34 % (0,32 %)		
USD	689.000	SGSP Australia Assets 3.25% 29/07/2026	524	0,20	GBP	622.000	Dwr Cymru Financing 6.015% 31/03/2028	911	0,34
AUD	2.500.000	SGSP Australia Assets 3.75% 28/06/2023	1.459	0,55			A– 0,52 % (0,54 %)		
GBP	785.000	SGSP Australia Assets 5.125% 11/02/2021	910	0,35	GBP	1.245.000	Thames Water Utilities Cayman Finance 7.241% 09/04/2058	1.361	0,52
		BBB 0,22 % (0,00 %)					BBB 0,84 % (0,96 %)		
GBP	500.000	APT Pipelines 4.25% 26/11/2024	575	0,22	GBP	716.000	South East Water Finance 5.6577% 30/09/2019	807	0,31
		BBB– 0,19 % (0,00 %)			GBP	1.350.000	*Thames Water Utilities Cayman Finance 5.375% 21/07/2025	1.396	0,53
GBP	450.000	Asciano Finance 5% 19/09/23	515	0,19			BB+ 0,17 % (0,00 %)		
		BB+ 0,25 % (0,20 %)			USD	835.000	Noble Holding International 6.95% 01/04/2045	455	0,17
EUR	760.000	*Santos Finance FRN 8.25% 22/09/2070	660	0,25			BB 0,11 % (0,12 %)		
Australien, insgesamt			10.304	3,92	USD	460.000	UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022	289	0,11
ÖSTERREICH 1,64 % (1,54 %)							B2 0,32 % (0,30 %)		
		BBB– 0,24 % (0,00 %)			EUR	940.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	843	0,32
USD	800.000	*Erste Group Bank 5.5% 26/05/2025	619	0,24	Kaimaninseln, insgesamt				6.397 2,43
		Baa3 0,48 % (0,00 %)			KROATIEN 0,31 % (0,17 %)				
EUR	1.200.000	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse 8.125% 30/10/2023	1.268	0,48			B 0,14 % (0,13 %)		
		BB+ 0,00 % (0,42 %)			EUR	400.000	Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	358	0,14
		Ba1 0,00 % (0,42 %)					Nicht bewertet 0,17 % (0,04 %)		
		Ca 0,92 % (0,70 %)			EUR	545.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017	456	0,17
EUR	208.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	156	0,06	Kroatien, insgesamt				814 0,31
EUR	3.050.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	2.266	0,86	TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,42 % (0,60 %)				
Österreich, insgesamt			4.309	1,64			Ba2 0,42 % (0,40 %)		
BELGIEN 1,68 % (1,17 %)					EUR	1.260.000	RPG 6.75% 01/05/2020	1.095	0,42
		A– 1,30 % (0,69 %)					Nicht bewertet 0,00 % (0,20 %)		
GBP	1.159.000	Anheuser-Busch InBev 4% 24/09/2025	1.405	0,54	Tschechische Republik, insgesamt				1.095 0,42
GBP	1.231.000	Anheuser-Busch InBev 9.75% 30/07/2024	2.000	0,76	DÄNEMARK 0,52 % (0,19 %)				
		BB 0,38 % (0,48 %)					BBB+ 0,19 % (0,00 %)		
EUR	1.205.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	1.006	0,38	GBP	480.000	*Danske Bank 5.375% 29/09/2021	505	0,19
Belgien, insgesamt			4.411	1,68			BBB 0,00 % (0,19 %)		
BRITISCHE JUNGFERNINSELN 0,54 % (0,52 %)							BBB– 0,33 % (0,00 %)		
		BBB 0,54 % (0,52 %)			GBP	725.000	TDC 5.625% 23/02/2023	854	0,33
GBP	1.256.000	Global Switch Holdings 4.375% 13/12/2022	1.424	0,54	Dänemark, insgesamt				1.359 0,52
Britische Jungfernseln, insgesamt			1.424	0,54					
KANADA 0,78 % (0,38 %)									
		B 0,09 % (0,08 %)							
USD	356.000	Bombardier 5.75% 15/03/22	251	0,09					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FRANKREICH 2,10 % (3,67 %)									
		A+ 0,00 % (0,33 %)			EUR	694.000	Pfleiderer 7.875% 01/08/2019	607	0,23
		BBB 0,26 % (0,41 %)			EUR	630.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	559	0,21
GBP	555.000	AXA 7.125% 15/12/2020	682	0,26			CCC+ 0,22 % (0,21 %)		
		BBB- 0,00 % (0,62 %)			EUR	640.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	573	0,22
		BB 0,50 % (0,65 %)					Deutschland, insgesamt	10.230	3,89
EUR	315.000	Crown European Holdings 4% 15/07/2022	296	0,11	GUERNSEY 0,29 % (0,00 %)				
EUR	705.000	Novalis 3% 30/04/2022	609	0,23			BBB+ 0,29 % (0,00 %)		
EUR	180.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	163	0,06	GBP	750.000	Credit Suisse 2.75% 08/08/2025	750	0,29
EUR	280.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	262	0,10			GUERNSEY, insgesamt	750	0,29
		B+ 1,04 % (1,20 %)			ISLAND 0,37 % (0,34 %)				
EUR	700.000	Areva 3.125% 20/03/2023	566	0,22			BBB- 0,37 % (0,34 %)		
EUR	301.000	Cerba European Laboratory 7% 01/02/2020	263	0,10	EUR	1.132.000	Arion Banki 3.125% 12/03/2018	982	0,37
EUR	739.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	650	0,25			Island, insgesamt	982	0,37
EUR	716.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	635	0,24	ITALIEN 3,59 % (3,59 %)				
USD	381.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	293	0,11			Baa3 0,38 % (0,39 %)		
EUR	360.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	317	0,12	GBP	948.000	Acquedotto Pugliese 6.92% 29/06/2018	991	0,38
		B 0,00 % (0,03 %)					BB+ 2,51 % (2,13 %)		
		B- 0,03 % (0,18 %)			EUR	650.000	*Enel 5% 15/01/2075	589	0,22
EUR	100.000	WFS Global Holdings 9.5% 15/07/2022	82	0,03	GBP	810.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	886	0,34
		Nicht bewertet 0,27 % (0,25 %)			EUR	1.873.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	1.793	0,68
GBP	705.000	*Credit Agricole 7.5% 31/12/2049	710	0,27	EUR	220.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	202	0,08
		Frankreich, insgesamt	5.528	2,10	EUR	1.666.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	1.600	0,61
					EUR	700.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	700	0,27
					GBP	750.000	Telecom Italia 7.375% 15/12/2017	804	0,31
DEUTSCHLAND 3,89 % (3,44 %)							BB 0,08 % (0,00 %)		
		Ba1 0,10 % (0,00 %)			EUR	240.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	219	0,08
EUR	300.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.25% 30/03/2023	271	0,10			B+ 0,17 % (0,16 %)		
		BB 0,13 % (0,00 %)			EUR	527.000	Zobe Holding 7.875% 01/02/2018	452	0,17
EUR	390.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	347	0,13			B3 0,45 % (0,91 %)		
		BB- 1,49 % (1,38 %)			EUR	1.426.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.625% 01/04/2019	1.196	0,45
EUR	675.000	Techem 6.125% 01/10/2019	587	0,22			Italien, insgesamt	9.432	3,59
EUR	736.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	532	0,20	JAPAN 0,64 % (1,04 %)				
EUR	494.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	357	0,14			BB+ 0,64 % (1,04 %)		
EUR	1.502.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	1.098	0,42	EUR	1.132.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	1.061	0,40
EUR	720.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	626	0,24	EUR	654.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	625	0,24
USD	922.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	719	0,27			Japan, insgesamt	1.686	0,64
		B+ 0,36 % (0,33 %)			JERSEY 2,05 % (1,77 %)				
EUR	721.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	652	0,25			A- 0,43 % (0,60 %)		
EUR	350.000	Trionista Holdco 5% 30/04/2020	302	0,11	GBP	919.000	Heathrow Funding 5.225% 15/02/2023	1.135	0,43
		B 1,15 % (1,04 %)					BBB+ 0,20 % (0,18 %)		
EUR	650.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	574	0,22	GBP	409.000	Gatwick Funding 5.25% 23/01/2024	515	0,20
EUR	1.111.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	993	0,38			BBB 0,39 % (0,35 %)		
EUR	675.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	593	0,23	GBP	824.000	Porterbrook Rail Finance 4.625% 04/04/2029	1.040	0,39
EUR	1.000.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	840	0,32			BB+ 0,14 % (0,00 %)		
					EUR	395.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	363	0,14

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
JERSEY 2,05 % (1,77 %) (Fortsetzung)					B– 0,97 % (0,48 %)				
(P)BB 0,21 % (0,00 %)					EUR	1.122.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	978	0,37
EUR	620.000	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	541	0,21	EUR	305.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	276	0,11
B+ 0,00 % (0,19 %)					EUR	1.506.027	Play Topco 7.75% 28/02/2020	1.287	0,49
B 0,48 % (0,45 %)					CCC+ 0,19 % (0,63 %)				
GBP	610.000	CPUK Finance 7% 28/08/2020	650	0,25	EUR	202.361	Ardagh Finance Holdings PIK 8.375% 15/06/2019	180	0,07
EUR	700.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	618	0,23	EUR	377.105	*Bilbao Luxembourg PIK 10.5% 24/10/2018	320	0,12
B– 0,20 % (0,00 %)					Nicht bewertet 0,18 % (0,00 %)				
GBP	505.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	536	0,20	USD	629.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) PIK 9% 30/06/2021	486	0,18
Jersey, insgesamt			5.398	2,05	Luxemburg, insgesamt			22.550	8,58
LUXEMBURG 8,58 % (9,07 %)					MEXIKO 0,93 % (0,78 %)				
BBB– 0,40 % (0,49 %)					BBB+ 0,61 % (0,48 %)				
GBP	933.000	Glencore Finance Europe 6% 03/04/2022	1.063	0,40	GBP	1.405.000	United Mexican States 5.625% 19/03/2114	1.612	0,61
BB+ 1,55 % (1,60 %)					BBB 0,32 % (0,30 %)				
GBP	1.661.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	1.794	0,68	GBP	770.000	*America Movil 6.375% 06/09/2073	836	0,32
USD	865.000	Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	700	0,27	Mexiko, insgesamt			2.448	0,93
USD	872.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	729	0,28	NIEDERLANDE 8,64 % (8,47 %)				
EUR	1.000.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	851	0,32	BBB+ 2,10 % (1,13 %)				
Ba1 1,08 % (0,99 %)					USD	1.295.000	Deutsche Annington Finance 5% 02/10/2023	1.071	0,41
EUR	1.770.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 7.5% 03/04/2020	1.851	0,70	GBP	1.620.000	*ING Bank 6.875% 29/05/2023	1.738	0,66
EUR	960.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	1.009	0,38	GBP	2.415.000	PostNL 7.5% 14/08/2018	2.720	1,03
BB 1,88 % (1,04 %)					BBB– 0,91 % (1,91 %)				
EUR	689.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	618	0,24	USD	769.000	ABN AMRO Bank 4.75% 28/07/2025	609	0,23
USD	500.000	Dufry Finance 5.5% 15/10/2020	386	0,15	GBP	420.000	RWE Finance 5.625% 06/12/2023	528	0,20
EUR	1.000.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	929	0,35	GBP	586.000	RWE Finance 6.25% 03/06/2030	807	0,31
EUR	801.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	777	0,30	EUR	500.000	*Vonovia Finance 4% 29/12/2049	448	0,17
EUR	341.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	319	0,12	BB+ 1,41 % (0,95 %)				
EUR	965.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	868	0,33	EUR	1.797.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	1.542	0,59
EUR	1.000.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	859	0,33	EUR	300.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	267	0,10
USD	200.000	Wind Acquisition Finance 4.75% 15/07/2020	153	0,06	GBP	1.400.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	1.513	0,57
BB– 0,06 % (1,44 %)					EUR	400.000	*Telefonica Europe 7.625% 29/09/2021	393	0,15
USD	200.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	155	0,06	Ba1 0,17 % (0,14 %)				
B+ 0,65 % (0,62 %)					EUR	500.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	436	0,17
GBP	310.000	Cabot Financial Luxembourg 10.375% 01/10/2019	328	0,12	BB 1,00 % (0,73 %)				
EUR	675.000	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	603	0,23	GBP	881.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	967	0,37
EUR	470.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	413	0,16	EUR	636.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	620	0,24
EUR	423.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	381	0,14	EUR	510.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	526	0,20
B 1,62 % (1,78 %)					EUR	580.000	Schaeffler Finance 3.5% 15/05/2022	505	0,19
EUR	817.000	Altice 6.25% 15/02/2025	691	0,26	BB– 0,43 % (0,49 %)				
EUR	870.000	Altice 7.25% 15/05/2022	776	0,30	EUR	704.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	624	0,24
USD	200.000	Altice 7.625% 15/12/2025	155	0,06	EUR	583.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	503	0,19
EUR	310.000	Befesa Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	266	0,10	B+ 1,53 % (1,01 %)				
EUR	1.143.000	Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018	988	0,38	EUR	1.385.000	Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	1.211	0,46
EUR	489.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	420	0,16	GBP	968.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	855	0,32
EUR	1.071.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	941	0,36	EUR	660.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2019	564	0,21
					EUR	1.302.000	Schaeffler Holding Finance PIK 5.75% 15/11/2021	713	0,27

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

		% des				% des					
Beteiligung	Anlage	Wert £000	Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	Netto- inventar- werts				
NIEDERLANDE 8,64 % (8,47 %) (Fortsetzung)				SINGAPUR 0,07 % (0,07 %)							
B+ 1,53 % (1,01 %) (Fortsetzung)				Nicht bewertet 0,07 % (0,07 %)							
EUR	2.206.000	Schaeffler Holding Finance PIK 6.875% 15/08/2018	709	0,27	USD	562.851	Oro Negro Drilling 7.5% 24/01/2019 (Defaulted)	180	0,07		
B 1,01 % (2,03 %)				Singapur, insgesamt				180	0,07		
GBP	799.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	659	0,25	SPANIEN 0,19 % (0,41 %)						
EUR	765.000	United Group 7.875% 15/11/2020 REGS	676	0,26	BBB 0,19 % (0,41 %)						
EUR	775.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023 EUR	711	0,27	GBP	400.000	Telefonica Emisiones SAU 5.289% 09/12/2022	493	0,19		
EUR	700.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	598	0,23	Spanien, insgesamt				493	0,19	
Nicht bewertet 0,08 % (0,08 %)				SCHWEDEN 0,37 % (0,34 %)							
USD	1.239.044	OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	204	0,08	EUR	582.000	Atlas Copco 0.625% 30/08/2026	491	0,19		
Niederlande, insgesamt				22.717	8,64	A 0,19 % (0,00 %)					
NORWEGEN 0,17 % (0,66 %)				BB+ 0,00 % (0,16 %)							
BB- 0,17 % (0,66 %)				B 0,18 % (0,18 %)							
EUR	517.000	Lock 7% 15/08/2021	457	0,17	EUR	563.000	Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	487	0,18		
Norwegen, insgesamt				457	0,17	Schweden, insgesamt				978	0,37
POLEN 0,34 % (0,32 %)				SCHWEIZ 1,80 % (1,45 %)							
B+ 0,16 % (0,00 %)				BBB+ 0,57 % (0,00 %)							
EUR	471.000	Play Finance 2 5.25% 01/02/2019	406	0,16	EUR	555.000	*UBS 4.75% 12/02/2026	502	0,19		
B 0,00 % (0,15 %)				USD				1.258.000	UBS 5.125% 15/05/2024	984	0,38
B- 0,18 % (0,00 %)				BBB 0,62 % (0,88 %)							
EUR	550.000	Play Finance 1 6.5% 01/08/2019	479	0,18	EUR	1.760.000	*Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	1.621	0,62		
CCC+ 0,00 % (0,17 %)				BB+ 0,33 % (0,00 %)							
Polen, insgesamt				885	0,34	USD	1.100.000	*UBS Group 7% 29/12/2049	878	0,33	
PORTUGAL 0,21 % (0,23 %)				VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 0,51 % (0,45 %)							
Nicht bewertet 0,21 % (0,23 %)				A3 0,51 % (0,00 %)							
EUR	300.000	Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	58	0,02	EUR	940.000	*Credit Suisse 7.5% 11/12/2049	740	0,28		
EUR	800.000	Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	155	0,06	Schweiz, insgesamt				4.725	1,80	
EUR	1.800.000	Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	348	0,13	VEREINIGTES KÖNIGREICH 36,96 % (37,40 %)						
Portugal, insgesamt				561	0,21	AAA 0,11 % (1,04 %)					
REPUBLIK IRLAND 1,62 % (2,00 %)				BBB+ 0,57 % (0,00 %)							
AA+ 0,00 % (0,53 %)				Aaa 0,31 % (0,58 %)							
BB 0,16 % (0,14 %)				Aa1u 1,94 % (0,41 %)							
EUR	380.000	Bank of Ireland 10% 19/12/2022	420	0,16	GBP	325.000	Broadgate Financing 4.949% 05/04/2029	278	0,11		
B+ 1,30 % (1,23 %)				AA 1,22 % (1,03 %)							
EUR	1.267.000	*Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	1.024	0,39	GBP	630.000	Clydesdale Bank 4.625% 08/06/2026	818	0,31		
EUR	1.290.000	Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022	1.118	0,42	GBP	3.630.000	United Kingdom Gilt 1.5% 22/07/2026	3.919	1,49		
GBP	617.000	*Argon Capital for Royal Bank of Scotland 8.162% 29/10/2049	481	0,18	GBP	455.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	657	0,25		
EUR	980.000	*Governor & Co of the Bank of Ireland 7.375% 29/12/2049	804	0,31	GBP	340.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/01/2045	516	0,20		
B3u 0,00 % (0,10 %)				Integrated Accommodation Services							
CCC+ 0,16 % (0,00 %)				6.48% 31/03/2029				1.319	0,50		
EUR	450.000	Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	409	0,16	GBP	574.000	Telereal Securitisation 4.9741% 10/09/2027	501	0,19		
Republik Irland, insgesamt				4.256	1,62	GBP	1.261.000	Telereal Securitisation 5.9478% 10/12/2031	1.385	0,53	

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 36,96 % (37,40 %) (Fortsetzung)							
	A+ 0,41 % (0,98 %)						
GBP	845.000			GBP	750.000		
	Motability Operations Group 4.375%				Imperial Brands Finance 9% 17/02/2022	1.049	0,40
	08/02/2027	1.079	0,41	GBP	980.000		
					Intercontinental Hotels 3.875%		
					28/11/2022	1.101	0,42
	A 2,53 % (1,29 %)			GBP	228.000		
GBP	625.000				Lloyds Bank 7.625% 22/04/2025	302	0,11
GBP	950.000			GBP	2.600.000		
	Canary Wharf Finance II 6.455%				*NGG Finance 5.625% 18/06/2073	2.955	1,12
	22/04/2030	376	0,14				
GBP	398.000				Baa2 0,52 % (0,47 %)		
GBP	731.000			GBP	1.266.000		
USD	830.000				BUPA Finance 3.375% 17/06/2021	1.379	0,52
GBP	985.000						
GBP	945.000				BBB– 1,93 % (1,63 %)		
GBP	540.000			GBP	1.180.000		
GBP	629.000				Barclays Bank 10% 21/05/2021	1.525	0,58
	Northern Powergrid Yorkshire 2.5%			GBP	979.000		
	01/04/2025	684	0,26		G4S 7.75% 13/05/2019	1.127	0,43
GBP	335.000			GBP	651.000		
	UNITE USAF II 3.921% 30/06/2025	390	0,15		GKN Holdings 5.375% 19/09/2022	779	0,30
				GBP	755.000		
	A– 0,87 % (4,04 %)				GKN Holdings 6.75% 28/10/2019	877	0,33
GBP	1.422.000			GBP	330.000		
	Mitchells & Butlers Finance 5.574%				Marks & Spencer 4.75% 12/06/2025	387	0,15
	15/12/2030	851	0,32	GBP	500.000		
GBP	320.000				Unique Pub Finance 6.542% 30/03/2021	362	0,14
	Mitchells & Butlers Finance 5.965%						
	15/12/2023	143	0,05		Baa3 1,45 % (0,86 %)		
GBP	960.000			GBP	1.120.000		
	Western Power Distribution West				BUPA Finance 5% 25/04/2023	1.236	0,47
	Midlands 6% 09/05/2025	1.306	0,50	GBP	1.280.000		
					*TSB Banking Group 5.75% 06/05/2026	1.353	0,51
	BBB+ 5,92 % (3,47 %)			GBP	1.075.000		
GBP	650.000				WM Morrison Supermarkets 4.625%		
	*Annington Finance No.4 Variable				08/12/2023	1.225	0,47
	10/01/2023	503	0,19				
GBP	805.000				BB+ 3,19 % (1,78 %)		
GBP	1.414.000			EUR	530.000		
GBP	507.000				International Game Technology 4.75%		
GBP	615.000				15/02/2023	489	0,19
GBP	1.180.000			GBP	664.000		
	Juturna European Loan Conduit No 16				Jaguar Land Rover Automotive 3.875%		
	5.0636% 10/08/2033	1.308	0,50		01/03/2023	703	0,27
GBP	725.000			GBP	540.000		
	*Legal & General Group 5.875%				*Nationwide Building Society 6.875%		
	29/03/2049	758	0,29		11/03/2049	530	0,20
GBP	1.170.000			GBP	360.000		
GBP	570.000				RMPA Services 5.337% 30/09/2038	382	0,15
	*Legal & General Group 10% 23/07/2041	1.539	0,59	GBP	800.000		
	London Power Networks 6.125%				*Spirit Issuer FRN 28/12/2036	761	0,29
	07/06/2027	812	0,31	GBP	1.075.000		
GBP	842.000				Tesco Property Finance 1 7.6227%		
GBP	302.000				13/07/2039	1.213	0,46
GBP	470.000			GBP	890.000		
	South Eastern Power Networks 6.375%				Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	899	0,34
	12/11/2031	744	0,28	GBP	340.000		
GBP	297.000				Tesco Property Finance 6 5.4111%		
GBP	330.000				13/07/2044	342	0,13
USD	1.098.000			GBP	782.000		
GBP	1.575.000				Travis Perkins 4.375% 15/09/2021	804	0,31
	*Telereal Securitisation 4.0902%			GBP	1.160.000		
	10/12/2033	1.647	0,63		Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	1.185	0,45
GBP	1.470.000			GBP	978.000		
	Western Power Distribution 3.625%				William Hill 4.875% 07/09/2023	1.043	0,40
	06/11/2023	1.636	0,62				
					BB 1,28 % (2,04 %)		
	BBB 4,34 % (5,19 %)			GBP	434.000		
GBP	940.000				*Barclays Bank 14% 29/11/2049	549	0,21
GBP	629.000			GBP	1.450.000		
GBP	830.000				*Co-Operative Group FRN 6.88%		
GBP	780.000				08/07/2020	1.681	0,64
GBP	665.000			USD	1.414.000		
	Imperial Brand Finance 8.125%				Royal Bank of Scotland Group 6.125%		
	15/03/2024	965	0,37		15/12/2022	1.134	0,43
GBP	310.000						
GBP	715.000				BB– 3,33 % (3,15 %)		
	Imperial Brands Finance 5.5% 28/09/2026	411	0,16	GBP	1.145.000		
	Imperial Brands Finance 7.75%				Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	1.223	0,47
	24/06/2019	845	0,32	GBP	880.000		
					Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	938	0,36
				GBP	1.053.000		
					Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	1.105	0,42
				GBP	900.000		
					*Lloyds Banking Group 7.875% 29/12/2049	945	0,36
				GBP	1.512.000		
					Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	1.589	0,60
				GBP	1.020.000		
					Southern Water Greensands Financing		
					8.5% 15/04/2019	1.159	0,44
				GBP	430.000		
					Virgin Media 4.875% 15/01/2027	451	0,17
				GBP	635.000		
					Virgin Media Secured Finance 5.125%		
					15/01/2025	677	0,26
				GBP	688.000		
					Virgin Media Secured Finance 5.5%		
					15/01/2025	663	0,25

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VEREINIGTES KÖNIGREICH 36,96 % (37,40 %) (Fortsetzung)						A 0,20 % (0,34 %)			
		Ba3 0,29 % (0,40 %)			GBP	514.000	Wells Fargo 2% 28/07/2025	523	0,20
GBP	315.000	Anglian Water 5% 30/04/2023	327	0,12					
GBP	419.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	453	0,17	USD	935.000	A– 2,20 % (0,53 %) Aetna 4.375% 15/06/2046	726	0,28
		B+ 1,19 % (1,56 %)			GBP	1.650.000	American International Group 5% 26/04/2023	1.926	0,73
GBP	480.000	*Barclays Bank 7.75% 08/03/2075	480	0,18	USD	3.850.000	Columbia Pipeline 4.5% 01/06/2025	3.120	1,19
EUR	474.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	384	0,15					
GBP	450.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	430	0,16					
EUR	1.080.000	Ephios 6.25% 01/07/2022	985	0,37	GBP	2.148.000	BBB+ 3,02 % (4,29 %) AT&T 4.375% 14/09/2029	2.622	1,00
EUR	410.000	OTE 3.5% 09/07/2020	353	0,13	GBP	450.000	AT&T 5.5% 15/03/2027	592	0,22
EUR	380.000	OTE 4.375% 02/12/2019	334	0,13	GBP	645.000	Bank of America 2.3% 25/07/2025	657	0,25
EUR	200.000	OTE 7.875% 07/02/2018	181	0,07	GBP	1.500.000	Bank of America 6.125% 15/09/2021	1.820	0,69
		B1 0,46 % (0,34 %)			USD	1.120.000	*Prudential Financial 8.875% 15/06/2038	929	0,35
GBP	300.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	301	0,11	USD	1.630.000	Verizon Communications 5.012% 21/08/2054	1.344	0,51
GBP	810.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	916	0,35					
		B 1,99 % (1,89 %)			GBP	601.000	BBB 1,22 % (2,11 %) Digital Stout Holding 4.75% 13/10/2023	696	0,26
GBP	442.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	466	0,18	USD	2.350.000	Plains All American Pipeline 4.65% 15/10/2025	1.815	0,69
GBP	615.000	IDH Finance 6.25% 15/08/2022	613	0,23	GBP	575.000	Welltower 4.8% 20/11/2028	703	0,27
EUR	191.000	Inovyn Finance 6.25% 15/05/2021	170	0,06					
GBP	327.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/22	315	0,12					
GBP	245.000	Pizza Express Financing 6.625% 01/08/2021	245	0,09	USD	835.000	BBB– 2,26 % (2,18 %) *Hartford Financial Services 8.125% 15/06/2038	680	0,26
USD	1.040.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	794	0,30	EUR	2.193.000	Kinder Morgan Energy Partners 2.25% 16/03/2027	1.867	0,71
EUR	681.000	Thomas Cook Finance 7.75% 15/06/2020	589	0,22	USD	1.125.000	Molson Coors Brewing 5% 01/05/2042	980	0,37
EUR	1.110.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	964	0,37	GBP	810.000	The Kraft Heinz 4.125% 01/07/2027	962	0,37
GBP	1.030.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	1.113	0,42	USD	1.480.000	Transcontinental Gas Pipe Line 7.85% 01/02/2026	1.438	0,55
		B2 0,00 % (0,40 %)							
		B– 0,48 % (0,90 %)			EUR	250.000	BB+ 0,24 % (0,44 %) Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	233	0,09
EUR	380.000	Ephios Holdings II 8.25% 01/07/2023	350	0,13	EUR	400.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	390	0,15
GBP	410.000	GHD Bondco 7% 15/04/2020	410	0,16					
GBP	486.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	508	0,19	CHF	830.000	B 0,25 % (0,31 %) Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	672	0,25
		CCC+ 0,49 % (0,87 %)							
GBP	1.098.267	Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023	1.277	0,49	USD	1.078.000	B– 0,36 % (0,49 %) Neptune Finco 10.875% Notes 15/10/2025	947	0,36
		Caa2 0,31 % (0,33 %)							
GBP	854.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	809	0,31					
		Nicht bewertet 2,40 % (2,75 %)							
GBP	2.293.000	*Cattles 6.875% 17/01/2014 (Defaulted)	57	0,02					
GBP	1.760.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	2.356	0,90	USD	443.120	CCC+ 0,00 % (0,09 %) Caa1 0,00 % (0,05 %) CCC– 0,08 % (0,00 %) *DFC Finance PIK 12% 16/06/2020	204	0,08
EUR	973.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	750	0,29					
GBP	2.975.000	*Pennon Group 6.75% 08/03/2018	3.117	1,19					
		Vereinigtes Königreich, insgesamt	97.188	36,96				29.521	11,23
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 11,23 % (12,16 %)					Derivate 0,52 % (–0,67 %)				
		AA– 0,88 % (0,54 %)			EUR	(1.445.000)	Credit Default Swaps –0,05 % (0,18 %) Barclays BCA Antonveneta Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2019 Spread 500	238	0,09
EUR	945.000	Coca-Cola 1.1% 02/09/2036	799	0,30					
GBP	1.390.000	Metropolitan Life Global Funding I 2.875% 11/01/2023	1.515	0,58	EUR	(6.000.000)	Barclays Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Kauf Protection 20/06/2021 Spread 500	(416)	(0,16)
		A+ 0,52 % (0,54 %)							
GBP	1.370.000	*General Electric Capital 5.5% 15/09/2066	1.361	0,52					

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage		
Derivate 0,52 % (–0,67 %) (Fortsetzung)					Zinsswaps –0,48 % (–0,35 %)			
EUR	(8.550.000)	Barclays Itraxx-Finance Credit Default Swap Index Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	(52)	(0,02)	GBP	8.400.000	Barclays Interest Rate Swap Receive GBP Libor Pay 2.705% 26/11/2023	(1.271) (0,48)
EUR	(1.075.000)	Barclays Metro Group Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	2	–	AUD	40	UBS Australia 10 Year Bond Future Expiring September 2016	195 0,0
EUR	(1.100.000)	Barclays PostNL Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2020 Spread 100	(24)	(0,01)	EUR	(26)	UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	– –
EUR	(4.360.000)	Barclays RWE Credit Default Swap Kauf Protection 20/03/2020 Spread 100	(55)	(0,02)	EUR	(90)	UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	– –
EUR	(1.855.000)	Barclays Swedbank Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2020 Spread 100	(30)	(0,01)	JPY	(33)	UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring September 2016	116 0,04
EUR	(750.000)	Barclays Synlab Unsecured Bondco Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 500	(59)	(0,02)	GBP	47	UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	2 –
EUR	(3.155.000)	Citigroup Metro Group Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	7	–	USD	(21)	UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2016	(8) –
EUR	(3.400.000)	Citigroup Pearson Credit Default Swap Kauf Protection 20/09/2020 Spread 100	(33)	(0,01)	USD	(236)	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(110) (0,04)
EUR	(1.680.000)	Citigroup PostNL Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2020 Spread 100	(37)	(0,01)	USD	28	UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	20 0,01
EUR	(4.000.000)	Credit Suisse Kelda Group Credit Default Swap Kauf Protection 20/03/2018 Spread 100	(33)	(0,01)	Devisenterminkontrakte 0,97 % (–0,23 %)			
EUR	(4.000.000)	Goldman Sachs Pernod Ricard Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2019 Spread 100	(73)	(0,03)	Verkauf EUR 1.500.000			
EUR	(1.160.000)	Goldman Sachs PostNL Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2020 Spread 100	(26)	(0,01)	Kauf GBP 1.272.128 HSBC			
EUR	(3.700.000)	Goldman Sachs Tesco Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	161	0,06	Verkauf AUD 2.533.900			
EUR	(1.600.000)	Goldman Sachs Vattenfall Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	(35)	(0,01)	Kauf GBP 1.478.830 Citigroup			
EUR	500.000	Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Verkauf Protection 20/09/2018 Spread 500	34	0,01	Verkauf USD 330.000			
USD	(4.900.000)	Goldman Sachs Westpac Banking Credit Default Swap Kauf Protection 20/03/2020 Spread 100	(69)	(0,03)	Kauf GBP 248.853 J.P. Morgan			
EUR	(500.000)	J.P. Morgan BCA Antonveneta Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2019 Spread 500	82	0,03	Verkauf USD 34.686.000			
EUR	(950.000)	J.P. Morgan BCO Comercial Portugues Credit Default Swap Kauf Protection 20/12/2019 Spread 100	148	0,06	Kauf GBP 26.385.676 Goldman Sachs			
EUR	(1.000.000)	J.P. Morgan Care UK Health and Social Care Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 500	130	0,05	Verkauf EUR 47.300.000			
EUR	4.000.000	J.P. Morgan Itraxx-European Credit Default Swap Index Verkauf Protection 20/12/2019 Spread 100	57	0,02	Kauf GBP 40.771.607 Lloyds			
EUR	(2.250.000)	J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	5	–	Verkauf EUR 47.405.000			
EUR	(3.100.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Kauf Protection 20/03/2020 Spread 100	(52)	(0,02)	Kauf GBP 40.869.239 HSBC			
Derivate, insgesamt							1.371	0,52
Wert der Anlagen, insgesamt							255.841	97,31
Sonstige Nettovermögenswerte (3,93 %)							7.078	2,69
Nettovermögen							262.919	100,00
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE								
							Wert £000	% of Anlage
EUR	(2.250.000)	J.P. Morgan Metro Group Credit Default Swap Kauf Protection 20/06/2021 Spread 100	5	–	Festverzinslich	204.199	79,81	
EUR	(3.100.000)	J.P. Morgan United Utilities Credit Default Swap Kauf Protection 20/03/2020 Spread 100	(52)	(0,02)	Zinsvariable Anleihen	50.271	19,65	
Derivate							1.371	0,54
Wert der Anlagen, insgesamt							255.841	100,00

Threadneedle Strategic Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000
ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN	
UBS Australia 10 Year Bond Future Expiring September 2016	3.159
UBS EURO-Bobl Future Expiring December 2016	(2.884)
UBS EURO Bond Future Expiring December 2016	(12.519)
UBS Japan 10 Year Bond Future Expiring September 2016	(36.765)
UBS Long Gilt Future Expiring December 2016	6.168
UBS US 5 Year Note Future Expiring December 2016	(1.908)
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(23.169)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	3.578
Nettoengagement, insgesamt	(64.340)

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	65.579	68.291
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	85.441	92.134

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,19 % (5,36 %)				GESUNDHEIT 15,00 % (14,25 %)			
	Öl- und Gasförderer 5,59 % (3,98 %)				Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 5,20 % (6,09 %)		
765.586	Devon Energy	25.286	1,29	167.372	Align Technology	11.913	0,61
360.869	EOG Resources	25.572	1,30	140.370	Cigna	13.383	0,68
551.359	Exxon Mobil	36.499	1,85	627.284	Medtronic	40.850	2,08
389.304	Occidental Petroleum	22.694	1,15	318.884	Thermo Fisher Scientific	35.979	1,83
	Öläusrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,60 % (1,38 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 9,80 % (8,16 %)		
964.891	Halliburton	31.530	1,60	330.768	AbbVie	15.962	0,81
	Öl und Gas, insgesamt	141.581	7,19	54.134	Allergan	9.678	0,49
				122.496	Biogen Idec	28.415	1,44
GRUNDSTOFFE 3,87 % (2,60 %)				351.276	Bristol-Myers Squibb	14.954	0,76
	Chemie 3,30 % (2,60 %)			290.277	Celgene	23.142	1,18
227.074	Albemarle	14.085	0,71	492.896	Johnson & Johnson	44.120	2,24
719.289	Dow Chemical	28.970	1,47	1.694.327	Pfizer	44.021	2,24
273.470	PPG Industries	21.992	1,12	177.086	Vertex Pharmaceuticals	12.673	0,64
	Industriemetalle und Bergbau 0,57 % (0,00 %)				Gesundheit, insgesamt	295.090	15,00
301.613	Nucor	11.177	0,57				
	Grundstoffe, insgesamt	76.224	3,87	VERBRAUCHERSERVICE 13,05 % (16,29 %)			
					Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,75 % (2,74 %)		
INDUSTRIEGÜTER 8,35 % (8,34 %)				412.592	CVS Health	28.777	1,46
	Baugewerbe und Grundstoffe 1,37 % (0,71 %)			635.816	Sysco	25.395	1,29
287.299	Granite Construction	10.489	0,53		Allgemeiner Einzelhandel 5,48 % (7,17 %)		
628.965	Masco	16.595	0,84	82.876	Amazon.com	48.853	2,48
	Luftfahrt und Verteidigung 3,26 % (3,12 %)			302.392	Dollar General	16.271	0,83
217.605	General Dynamics	25.143	1,28	426.175	Home Depot	42.715	2,17
214.148	Lockheed Martin	38.895	1,98		Medien 3,19 % (4,07 %)		
	Allgemeine Industriegüter 1,18 % (1,14 %)			905.807	Comcast	44.896	2,28
269.531	Honeywell International	23.301	1,18	304.110	Time Warner	17.818	0,91
	Industrieanlagenbau 0,99 % (1,61 %)				Reise und Freizeit 1,63 % (2,31 %)		
388.356	Ingersoll-Rand	19.391	0,99	232.341	McDonald's	20.351	1,04
	Industrietransporte 1,55 % (1,76 %)			421.531	Southwest Airlines	11.632	0,59
371.810	United Parcel Service	30.423	1,55		Verbraucherservice, insgesamt	256.708	13,05
	Total industriegüter	164.237	8,35				
				TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 2,47 % (2,22 %)			
KONSUMGÜTER 7,04 % (11,77 %)					Festnetzkommunikation 2,47 % (2,22 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,60 % (0,91 %)			1.577.582	AT&T	48.580	2,47
383.558	Magna International	11.840	0,60		Telekommunikationstitel, insgesamt	48.580	2,47
	Getränke 1,08 % (2,63 %)						
301.346	Dr Pepper Snapple Group	21.156	1,08		VERSORGER 3,12 % (0,86 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 1,14 % (0,00 %)				Elektrizität 3,12 % (0,86 %)		
395.989	Tyson Foods	22.506	1,14	446.434	Edison International	24.719	1,26
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (0,55 %)			779.805	PG&E	36.681	1,86
	Freizeiterzeugnisse 1,66 % (1,50 %)				Versorger, insgesamt	61.400	3,12
521.543	Electronic Arts	32.678	1,66				
	Konsumgüter 0,52 % (4,04 %)				FINANZTITEL 16,93 % (17,90 %)		
362.732	Coach	10.257	0,52		Banken 5,15 % (5,27 %)		
	Tabak 2,04 % (2,14 %)			973.544	Citigroup	34.388	1,75
796.936	Altria Group	40.018	2,04	1.346.164	Huntington Bancshares	9.908	0,50
	Konsumgüter, insgesamt	138.455	7,04	1.131.035	JPMorgan Chase	57.006	2,90
					Sachversicherungen 3,77 % (2,74 %)		
				348.033	Berkshire Hathaway	39.116	1,99
				365.449	Chubb	34.968	1,78

Threadneedle American Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Käufe und Verkäufe, insgesamt für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016	2016 £000	2015 £000
FINANZTITEL 16,93 % (17,90 %) (Fortsetzung)				Summe Käufe für den Berichtszeitraum	889.554	1.230.908
Lebensversicherung 0,00 % (0,67 %)				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	980.763	1.446.639
Immobilienanlagetrusts 2,06 % (1,09 %)						
119.255	Alexandria Real Estate Equities	10.013	0,51			
228.066	Digital Realty	17.362	0,88			
78.179	Public Storage	13.102	0,67			
Finanzdienstleistungen 5,95 % (8,13 %)						
421.364	CME Group	33.904	1,72			
513.081	E Trade Financial	9.949	0,50			
166.315	Goldman Sachs Group	21.032	1,07			
585.865	Synchrony Financial	12.087	0,61			
653.008	Visa 'A' Shares	40.266	2,05			
Finanztitel, insgesamt		333.101	16,93			
TECHNOLOGIE 21,88 % (18,88 %)						
Software und Computerdienstleistungen 12,41 % (11,91 %)						
155.508	Adobe Systems	12.025	0,61			
137.744	Alphabet Class A	83.148	4,23			
424.117	Facebook	41.111	2,09			
806.877	Leidos	25.040	1,27			
1.748.703	Microsoft	75.266	3,82			
134.727	Salesforce.com	7.591	0,39			
Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,47 % (6,97 %)						
208.203	Analog Devices	9.758	0,50			
861.568	Apple	69.325	3,52			
284.237	Broadcom	36.334	1,85			
2.073.065	Cisco Systems	49.354	2,51			
307.054	Lam Research	21.492	1,09			
Technologie, insgesamt		430.444	21,88			
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)						
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)						
Verkauf USD 4.420.948						
Kauf EUR 3.925.701 J.P. Morgan		(1)	–			
Verkauf USD 4.446						
Kauf EUR 3.978 J.P. Morgan		–	–			
Verkauf USD 58						
Kauf EUR 52 J.P. Morgan		–	–			
Verkauf USD 607.576						
Kauf EUR 539.513 J.P. Morgan		–	–			
Verkauf EUR 1.569						
Kauf USD 1.773 J.P. Morgan		–	–			
Verkauf EUR 6.442						
Kauf USD 7.189 J.P. Morgan		–	–			
Verkauf EUR 7.771						
Kauf USD 8.681 J.P. Morgan		–	–			
Verkauf EUR 73						
Kauf USD 82 J.P. Morgan		–	–			
Derivate, insgesamt		(1)	–			
Wert der Anlagen, insgesamt		1.945.819	98,90			
Sonstige Nettovermögenswerte (1,53 %)		21.668	1,10			
Nettovermögen		1.967.487	100,00			

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,56 % (4,43 %)				1.272.519	Pfizer	33.062	3,08
	Öl- und Gasförderer 5,13 % (2,51 %)			110.216	Vertex Pharmaceuticals	7.887	0,73
722.816	Devon Energy	23.873	2,22	Gesundheit, insgesamt			
183.291	EOG Resources	12.988	1,21			160.692	14,94
313.998	Occidental Petroleum	18.304	1,70	VERBRAUCHERSERVICE 13,92 % (11,62 %)			
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 2,43 % (1,92 %)			160.054	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 1,83 % (1,99 %)	11.163	1,04
799.832	Halliburton	26.136	2,43	213.906	CVS Health	8.543	0,79
	Öl und Gas, insgesamt	81.301	7,56		Allgemeiner Einzelhandel 6,77 % (4,59 %)		
GRUNDSTOFFE 4,25 % (2,98 %)				57.173	Amazon.com	33.702	3,13
	Chemie 4,25 % (2,98 %)			237.498	Dollar General	12.780	1,19
257.407	Albemarle	15.967	1,49	144.282	Home Depot	14.461	1,35
334.227	Dow Chemical	13.461	1,25	205.471	TJX Companies	11.876	1,10
202.434	PPG Industries	16.279	1,51		Medien 3,91 % (3,46 %)		
	Grundstoffe, insgesamt	45.707	4,25	595.858	Comcast	29.534	2,75
INDUSTRIEGÜTER 9,76 % (11,14 %)				212.362	Time Warner	12.443	1,16
	Luftfahrt und Verteidigung 4,03 % (4,79 %)				Reise und Freizeit 1,41 % (1,58 %)		
188.387	General Dynamics	21.767	2,02	551.127	Southwest Airlines	15.209	1,41
119.103	Lockheed Martin	21.632	2,01		Verbraucherservice, insgesamt	149.711	13,92
	Allgemeine Industriegüter 1,97 % (2,01 %)			TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 0,00 % (1,28 %)			
245.664	Honeywell International	21.237	1,97		Festnetzkommunikation 0,00 % (1,28 %)		
	Industrieanlagenbau 2,05 % (1,89 %)				Telekommunikationstitel, insgesamt	–	–
440.799	Ingersoll-Rand	22.009	2,05	VERSORGER 2,29 % (2,61 %)			
	Industrietransporte 1,71 % (2,45 %)				Elektrizität 2,29 % (2,61 %)		
224.694	United Parcel Service	18.385	1,71	522.705	PG&E	24.588	2,29
	Total industriegüter	105.030	9,76		Versorger, insgesamt	24.588	2,29
KONSUMGÜTER 4,98 % (11,21 %)				FINANZTITEL 17,65 % (20,09 %)			
	Automobile und Ersatzteile 1,03 % (1,40 %)				Banken 5,97 % (5,51 %)		
359.301	Magna International	11.091	1,03	2.095.238	Bank of America	24.706	2,30
	Getränke 0,00 % (1,58 %)			559.566	BankUnited	12.874	1,20
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,38 % (1,53 %)			939.844	BB&T	26.589	2,47
425.323	Lennar	14.817	1,38		Sachversicherungen 3,92 % (2,15 %)		
	Freizeiterzeugnisse 1,17 % (0,89 %)			148.107	Berkshire Hathaway	16.646	1,55
200.450	Electronic Arts	12.559	1,17	266.351	Chubb	25.486	2,37
	Konsumgüter 0,00 % (4,77 %)				Immobilienanlagetrusts 0,00 % (1,10 %)		
	Tabak 1,40 % (1,04 %)				Finanzdienstleistungen 7,76 % (11,33 %)		
300.031	Altria Group	15.066	1,40	201.460	CME Group	16.210	1,51
	Konsumgüter, insgesamt	53.533	4,98	142.347	Goldman Sachs Group	18.001	1,67
GESUNDHEIT 14,94 % (13,95 %)				886.463	Synchrony Financial	18.289	1,70
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 7,05 % (6,39 %)			502.353	Visa 'A' Shares	30.976	2,88
215.139	Align Technology	15.313	1,42		Finanztitel, insgesamt	189.777	17,65
112.067	Cigna	10.685	0,99	TECHNOLOGIE 22,01 % (19,42 %)			
329.482	Medtronic	21.457	2,00		Software und Computerdienstleistungen 13,01 % (10,50 %)		
251.154	Thermo Fisher Scientific	28.337	2,64	156.761	Adobe Systems	12.122	1,13
	Arzneimittel und Biotechnologie 7,89 % (7,56 %)			104.986	Alphabet Class A	63.374	5,89
34.432	Allergan	6.156	0,57	142.789	Facebook	13.841	1,29
87.540	Biogen Idec	20.306	1,89	85.667	Leidos	2.658	0,25
144.795	Bristol-Myers Squibb	6.164	0,57	995.825	Microsoft	42.862	3,98
142.052	Celgene	11.325	1,05	90.053	Salesforce.com	5.074	0,47

Threadneedle American Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 22,01 % (19,42 %) (Fortsetzung)			
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 9,00 % (8,92 %)		
305.898	Analog Devices	14.337	1,33
345.882	Apple	27.831	2,59
204.289	Broadcom	26.114	2,43
798.793	Cisco Systems	19.017	1,77
135.823	Lam Research	9.507	0,88
	Technologie, insgesamt	236.737	22,01
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
	Verkauf USD 16.430		
	Kauf CHF 15.867 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 1.605.701		
	Kauf EUR 1.425.826 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 320.629		
	Kauf EUR 284.711 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 6.267		
	Kauf EUR 5.565 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 41.612		
	Kauf GBP 31.392 J.P. Morgan	–	–
	Verkauf USD 128.000		
	Kauf GBP 95.859 Lloyds	–	–
	Verkauf EUR 4.902		
	Kauf USD 5.468 J.P. Morgan	–	–
	Derivate, insgesamt	–	–
Wert der Anlagen, insgesamt		1.047.076	97,36
Sonstige Nettovermögenswerte (1,27 %)		28.363	2,64
Nettovermögen		1.075.439	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	182.057	294.939
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	306.748	488.609

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 4,68 % (2,16 %)				Konsumgüter 1,26 % (0,00 %)			
	Öl- und Gasförderer 3,09 % (1,83 %)			374.377	Gildan Activewear	8.395	1,26
568.446	Memorial Resource Development	6.618	0,99	Konsumgüter, insgesamt			
243.854	Newfield Exploration	8.178	1,22			65.808	9,84
179.366	PBF Energy	2.890	0,43	GESUNDHEIT 10,37 % (10,14 %)			
504.300	Whiting Petroleum	3.018	0,45		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 6,78 % (6,47 %)		
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,59 % (0,33 %)			184.555	Align Technology	13.136	1,96
1.349.776	Nabors Industries	10.601	1,59	126.164	Centene	6.155	0,92
	Öl und Gas, insgesamt	31.305	4,68	77.233	Cooper Cos	10.862	1,62
GRUNDSTOFFE 4,10 % (3,31 %)				453.085	Endologix	4.185	0,63
	Chemie 4,10 % (3,31 %)			129.470	IDEXX Laboratories	11.021	1,65
148.633	Albemarle	9.220	1,38		Arzneimittel und Biotechnologie 3,59 % (3,67 %)		
172.221	Avery Dennison	10.052	1,50	75.876	Acadia Pharmaceuticals	1.781	0,27
233.094	FMC	8.132	1,22	144.039	Aerie Pharmaceuticals	2.106	0,32
	Grundstoffe, insgesamt	27.404	4,10	175.079	Alkermes	6.111	0,91
INDUSTRIEGÜTER 21,23 % (21,94 %)				303.176	Catalent	5.725	0,86
	Baugewerbe und Grundstoffe 8,92 % (6,75 %)			152.124	Dynavax Technologies	1.590	0,24
180.605	Granite Construction	6.594	0,99	118.238	Mallinkrodt	6.616	0,99
614.162	Louisiana-Pacific	9.114	1,36		Gesundheit, insgesamt	69.288	10,37
355.329	Masco	9.375	1,40	VERBRAUCHERSERVICE 9,78 % (11,25 %)			
247.627	Owens Corning	10.223	1,53		Allgemeiner Einzelhandel 4,68 % (5,53 %)		
432.116	Summit Materials	6.096	0,91	112.707	Burlington Stores	7.045	1,05
209.379	Trex Company	9.672	1,45	148.736	Foot Locker	7.332	1,10
76.959	Watsco	8.531	1,28	417.868	Servicemaster Global Holdings	11.762	1,76
	Luftfahrt und Verteidigung 0,00 % (3,39 %)			134.596	Williams-Sonoma	5.147	0,77
	Allgemeine Industriegüter 2,45 % (2,79 %)				Reise und Freizeit 5,10 % (5,72 %)		
152.501	Bemis	6.012	0,90	403.987	Aramark	11.486	1,72
133.754	Carlisle	10.386	1,55	232.450	Cinemark Holdings	6.729	1,01
	Elektronik und elektrische Geräte 2,81 % (2,75 %)			780.498	Extended Stay America	8.323	1,24
308.422	PerkinElmer	12.395	1,85	46.949	Panera Bread	7.585	1,13
312.741	Trimble Navigation	6.434	0,96		Verbraucherservice, insgesamt	65.409	9,78
	Industrieanlagenbau 3,98 % (2,62 %)			VERSORGER 6,39 % (6,39 %)			
130.523	Graco	7.257	1,09		Elektrizität 6,39 % (6,39 %)		
262.217	Ritchie Bros Auctioneers	6.907	1,03	354.437	ITC Holdings	12.236	1,83
326.012	Xylem	12.414	1,86	536.975	PNM Resources	13.009	1,95
	Supportdienste 3,07 % (3,64 %)			539.862	Portland General Electric Company	17.472	2,61
377.933	CoreLogic	11.703	1,75		Versorger, insgesamt	42.717	6,39
267.316	FTI Consulting	8.817	1,32	FINANZTITEL 17,56 % (19,16 %)			
	Total Industriegüter	141.930	21,23		Banken 5,34 % (5,66 %)		
KONSUMGÜTER 9,84 % (12,06 %)				525.483	BankUnited	12.090	1,81
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,71 %)			369.193	Pacwest Bancorp	11.769	1,76
	Nahrungsmittelhersteller 5,77 % (5,94 %)			522.762	Zions Bancorporation	11.871	1,77
249.144	B&G Foods	8.776	1,31		Sachversicherungen 0,92 % (0,99 %)		
489.694	Blue Buffalo Pet Products	9.499	1,42	364.669	National General Holdings	6.180	0,92
193.931	Pilgrim's Pride	3.313	0,49		Lebensversicherung 0,67 % (1,35 %)		
309.703	Pinnacle Foods	11.997	1,79	369.246	CNO Financial Group	4.453	0,67
121.408	Whitewave Foods	5.055	0,76		Immobilienanlagetrusts 10,11 % (8,40 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 1,75 % (3,33 %)			187.103	Alexandria Real Estate Equities	15.709	2,35
1.161.270	TRI Pointe Group	11.689	1,75	515.970	American Homes 4 Rent	8.741	1,31
	Freizeiterzeugnisse 1,06 % (1,08 %)			356.499	CyrusOne	13.810	2,07
818.687	Callaway Golf	7.084	1,06	184.532	Mid-America Apartment Communities	13.232	1,98
				537.199	Outfront Media	8.851	1,32
				416.185	Starwood Property Trust	7.224	1,08

Threadneedle American Smaller Companies Fund (US)

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FINANZTITEL 17,56 % (19,16 %) (Fortsetzung)			
Finanzdienstleistungen 0,52 % (2,76 %)			
183.041	Bats Global Markets	3.465	0,52
	Finanztitel, insgesamt	117.395	17,56
TECHNOLOGIE 14,60 % (11,19 %)			
Software und Computerdienstleistungen 10,41 % (7,23 %)			
137.535	Amdocs	6.266	0,94
109.398	ANSYS	7.790	1,16
525.105	Cadence Design Systems	10.139	1,52
183.457	Criteo ADR	5.009	0,75
259.191	CSRA	5.057	0,76
152.734	Fleetmatics Group	6.834	1,02
279.657	Fortinet	7.688	1,15
220.654	Leidos	6.848	1,02
195.080	Mobileye	7.133	1,07
210.673	PTC	6.856	1,02
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,19 % (3,96 %)			
375.805	Cypress Semiconductor	3.384	0,51
285.636	Diebold	5.953	0,89
131.363	Harris	9.209	1,38
430.763	ON Semiconductor	3.502	0,52
142.252	Qorvo	5.955	0,89
	Technologie, insgesamt	97.623	14,60
DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)			
	Verkauf USD 142.000		
	Kauf GBP 106.579 RBC	1	–
	Verkauf USD 269.000		
	Kauf GBP 201.453 Lloyds	–	–
	Derivate, insgesamt	1	–
Wert der Anlagen, insgesamt		658.880	98,55
Sonstige Nettovermögenswerte (2,40 %)		9.690	1,45
Nettovermögen		668.570	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	214.232	263.778
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	201.183	253.901

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
FESTVERZINSLICH 84,05 % (85,72 %)				USD	600.000	487	0,61
AAA 0,35 % (0,00 %)				USD	500.000	406	0,51
USD	365.000	280	0,35				
Aaa 40,89 % (33,35 %)				USD	425.000	346	0,43
USD	4.021.000	3.005	3,75	USD	980.000	732	0,91
USD	2.984.600	2.248	2,80	USD	150.000	125	0,16
USD	2.750.000	2.081	2,60	USD	484.000	383	0,48
USD	2.925.000	2.231	2,78	USD	1.250.000	1.034	1,29
USD	10.270.000	7.932	9,90	USD	600.000	457	0,57
USD	8.380.600	6.517	8,13	USD	300.000	243	0,30
USD	2.912.000	2.306	2,88	USD	150.000	129	0,16
USD	1.755.000	1.392	1,74	USD	409.000	353	0,44
USD	1.939.800	1.652	2,06	USD	1.350.000	1.051	1,31
USD	3.256.000	3.405	4,25	USD	435.000	352	0,44
AA+ 0,44 % (0,50 %)				USD	370.000	303	0,38
USD	410.000	349	0,44	USD	845.000	667	0,83
AA 0,29 % (0,00 %)				USD	200.000	152	0,19
USD	300.000	229	0,29	USD	1.450.000	1.117	1,39
AA- 2,74 % (3,81 %)				USD	685.000	564	0,70
USD	310.000	233	0,29	USD	429.000	333	0,42
USD	200.000	152	0,19	USD	627.000	515	0,64
USD	625.000	477	0,60	USD	250.000	198	0,25
USD	1.050.000	936	1,17	USD	695.000	573	0,71
USD	463.000	396	0,49	USD	910.000	678	0,85
A+ 0,38 % (0,00 %)				USD	1.155.000	895	1,12
USD	385.000	306	0,38	USD	850.000	653	0,81
A 1,48 % (5,05 %)				USD	935.000	714	0,89
USD	1.135.000	920	1,15	USD	760.000	609	0,76
USD	345.000	268	0,33	USD	250.000	192	0,24
A- 4,70 % (5,38 %)				USD	250.000	195	0,24
USD	360.000	282	0,35	USD	620.000	488	0,61
USD	300.000	233	0,29	USD	1.140.000	886	1,11
USD	1.005.000	841	1,05	USD	300.000	286	0,36
USD	250.000	216	0,27	USD	907.000	732	0,91
USD	420.000	314	0,39	USD	220.000	178	0,22
USD	180.000	162	0,20	USD	1.260.000	973	1,21
USD	1.100.000	826	1,03	USD	500.000	387	0,48
BBB- 5,80 % (6,45 %)				USD	1.095.000	834	1,04
USD	360.000	282	0,35	USD	325.000	265	0,33
USD	300.000	233	0,29	USD	550.000	428	0,53
USD	1.005.000	841	1,05	USD	965.000	762	0,95
USD	250.000	216	0,27	USD	1.072.000	852	1,06
USD	420.000	314	0,39	USD	400.000	307	0,38
USD	180.000	162	0,20	USD	470.000	336	0,42
USD	1.100.000	826	1,03	USD	01/03/2043		

Threadneedle Dollar Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

				Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage					Beteiligung	Anlage		
FESTVERZINSLICH 84,05 % (85,72 %) (Fortsetzung)						USD	(8) UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016	(5)	(0,01)
USD	595.000	L-3 Communications 3.95%	28/05/2024	475	0,59	Derivate, insgesamt		(80)	(0,10)
USD	375.000	Molson Coors Brewing 5%	01/05/2042	327	0,41				
USD	370.000	TransAlta 1.9%	03/06/2017	277	0,35	Wert der Anlagen, insgesamt		68.756	85,79
USD	250.000	Transcontinental Gas Pipe Line 7.85%	01/02/2026	243	0,30	Sonstige Nettovermögenswerte (10,93 %)		11.390	14,21
USD	290.000	Vale Overseas 4.375%	11/01/2022	213	0,27	Nettovermögen		80.146	100,00
USD	240.000	Williams Partners 4.9%	15/01/2045	171	0,21				
Baa3 0,00 % (1,23 %)						ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE			
BB+ 3,43 % (2,95 %)								Wert £000	% of Anlage
USD	444.000	Barclays 4.375%	11/09/2024	337	0,42	Festverzinslich		67.366	97,98
USD	500.000	EDP Finance 6%	02/02/2018	393	0,49	Zinsvariable Anleihen		1.470	2,14
USD	300.000	Indonesia Government International Bond 3.375%	15/04/2023	230	0,29	Derivate		(80)	(0,12)
USD	410.000	Noble Holding International 3.95%	15/03/2022	230	0,29	Wert der Anlagen, insgesamt		68.756	100,00
USD	394.000	Noble Holding International 5.25%	15/03/2042	174	0,22	ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN			
USD	175.000	Noble Holding International 6.95%	01/04/2045	95	0,12			Wert £000	
USD	200.000	Noble Holdings 2.5%	15/03/2017	148	0,18	UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016		(14.039)	
USD	485.000	Tesco 5.5%	15/11/2017	376	0,47	UBS US Long Bond Future Expiring December 2016		(1.406)	
USD	1.000.000	UniCredit Bank Austria 7.25%	15/02/2017	761	0,95	UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016		(1.124)	
Ba1 0,00 % (0,54 %)						Nettoengagement, insgesamt		(16.569)	
BB 0,00 % (0,82 %)						Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.			
B+ 0,33 % (0,38 %)						*Variabel verzinsliche Anleihen.			
USD	340.000	Numericable-SFR 6%	15/05/2022	261	0,33	Käufe und Verkäufe, insgesamt			
Nicht bewertet 0,37 % (0,00 %)						für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016			
USD	394.000	United States Treasury Note/Bond 2.25%	15/08/2046	296	0,37			2016 £000	2015 £000
Festverzinslich, insgesamt						67.366	84,05	43.293	24.226
								38.675	39.095

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% of Anlage
Festverzinslich	67.366	97,98
Zinsvariable Anleihen	1.470	2,14
Derivate	(80)	(0,12)
Wert der Anlagen, insgesamt	68.756	100,00

ANALYSE DES ZUGRUNDELIEGENDEN ENGAGEMENTS FUTURES UND OPTIONEN

	Wert £000
UBS US 10 Year Note Future Expiring December 2016	(14.039)
UBS US Long Bond Future Expiring December 2016	(1.406)
UBS US Ultra Bond Future Expiring December 2016	(1.124)
Nettoengagement, insgesamt	(16.569)

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	43.293	24.226
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	38.675	39.095

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
GRUNDSTOFFE 3,80 % (4,12 %)				GESUNDHEIT 5,14 % (4,82 %)			
	Chemie 2,77 % (3,44 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 5,14 % (4,82 %)		
141.900	Nitto Denko	7.209	1,72	505.900	Astellas Pharma	5.944	1,42
581.300	Taiyo Nippon Sanso	4.408	1,05	74.700	Kaken Pharmaceutical	3.258	0,78
	Industriemetalle und Bergbau 1,03 % (0,68 %)			276.800	Kyowa Hakkō Kirin	3.235	0,77
270.100	Nippon Steel & Sumitomo Metal	4.287	1,03	523.400	Sumitomo Dainippon Pharmaceutical	6.744	1,61
	Grundstoffe, insgesamt	15.904	3,80	66.900	Takeda Pharmaceutical	2.315	0,56
					Gesundheit, insgesamt	21.496	5,14
INDUSTRIEGÜTER 20,69 % (22,47 %)				VERBRAUCHERSERVICE 11,85 % (14,36 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 4,88 % (3,56 %)				Allgemeiner Einzelhandel 5,15 % (5,15 %)		
1.680.000	Maeda	10.836	2,59	218.200	Don Quijote Holdings	5.769	1,38
2.368.700	Penta-Ocean Construction	9.599	2,29	143.700	Izumi	4.507	1,08
	Allgemeine Industriegüter 0,82 % (1,40 %)			631.100	J Front Retailing	5.839	1,39
1.583.000	Mitsubishi Materials	3.411	0,82	518.800	Rakuten	5.452	1,30
	Elektronik und elektrische Geräte 3,85 % (7,68 %)				Medien 1,17 % (2,27 %)		
626.000	Alps Electric	10.372	2,48	115.900	Dentsu	4.893	1,17
159.200	Horiba	5.737	1,37		Reise und Freizeit 5,53 % (6,94 %)		
	Industrieanlagenbau 7,53 % (8,32 %)			284.500	Resorttrust	4.658	1,11
1.909.000	Ebara	8.017	1,92	756.200	Skylark	7.436	1,78
32.200	Fanuc	4.097	0,98	1.853.000	Tokyu	11.052	2,64
639.400	Kubota	7.068	1,69		Verbraucherservice, insgesamt	49.606	11,85
170.300	OSG	2.403	0,57				
887.000	Tadano	6.465	1,54		TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 1,30 % (0,00 %)		
332.800	Tsubaki Nakashima	3.493	0,83		Mobilfunk 1,30 % (0,00 %)		
	Supportdienste 3,61 % (1,51 %)			232.100	KDDI	5.433	1,30
1.663.000	Hanwa	7.265	1,74		Telekommunikationstitel, insgesamt	5.433	1,30
202.600	Sohgo Security Services	7.837	1,87				
	Total industriegüters	86.600	20,69		VERSORGER 1,68 % (1,18 %)		
					Elektrizität 1,68 % (1,18 %)		
				357.300	Electric Power Development	7.039	1,68
					Versorger, insgesamt	7.039	1,68
KONSUMGÜTER 27,33 % (19,59 %)							
	Automobile und Ersatzteile 10,61 % (6,55 %)				FINANZTITEL 17,00 % (20,63 %)		
130.400	Honda	3.038	0,73		Banken 7,41 % (5,92 %)		
271.200	Koito Manufacturing	9.943	2,38	2.235.000	Chiba Bank	9.944	2,38
487.100	Mazda Motor	6.033	1,44	1.528.000	Fukuoka Financial Group	4.888	1,17
945.200	Nissan Motor	7.261	1,73	3.980.700	Mitsubishi UFJ Financial Group	16.137	3,86
222.300	Suzuki Motor	5.662	1,35		Lebensversicherung 1,97 % (3,52 %)		
274.300	Toyota Motor	12.473	2,98	202.500	Anicom Holdings	3.823	0,91
	Getränke 1,35 % (2,15 %)			222.600	Dai-ichi Life Insurance	2.390	0,57
177.300	Suntory Beverage & Food	5.640	1,35	200.500	Sony Financial	2.036	0,49
	Nahrungsmittelhersteller 3,52 % (0,00 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 3,28 % (3,01 %)		
306.700	Fuji Oil	4.608	1,10	496.000	Mitsubishi Estate	7.164	1,71
140.200	Meiji Holdings	10.125	2,42	379.300	Nomura Real Estate Holdings	4.848	1,16
	Haushaltsgüter und Hausbau 2,24 % (1,84 %)			309.900	Tosei	1.709	0,41
847.800	Sekisui Chemical	9.390	2,24		Immobilienanlagetrusts 1,83 % (2,54 %)		
	Freizeiterzeugnisse 7,19 % (6,30 %)			1.005	Industrial & Infrastructure Fund		
59.300	Nintendo	10.759	2,57		Investment REIT	4.006	0,96
714.700	Panasonic	5.516	1,32	3.025	Nomura Real Estate Master Fund	3.664	0,87
13.600	Shimano	1.580	0,38		Finanzdienstleistungen 2,51 % (5,64 %)		
483.400	Sony	12.219	2,92	1.109.000	Daiwa Securities Group	4.982	1,19
	Konsumgüter 2,42 % (2,75 %)			451.100	Japan Exchange Group	5.530	1,32
134.700	Kose	10.124	2,42		Finanztitel, insgesamt	71.121	17,00
	Konsumgüter, insgesamt	114.371	27,33				

Threadneedle Japan Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
TECHNOLOGIE 11,31 % (12,72 %)			
Software und Computerdienstleistungen 6,55 % (6,89 %)			
554.900	Capcom	9.280	2,22
635.000	Itochu Techno-Solutions	12.310	2,94
199.500	SCSK	5.803	1,39
Technologie-Hardware und Ausrüstung 4,76 % (5,83 %)			
327.300	Hitachi High-Technologies	9.267	2,21
324.000	Lasertec	4.420	1,05
91.300	Sato	1.465	0,35
336.000	Seiko Epson	4.804	1,15
Technologie, insgesamt		47.349	11,31
DERIVATE –0,01 % (0,00 %)			
Devisenterminkontrakte –0,01 % (0,00 %)			
Verkauf JPY 180.490.000			
Kauf GBP 1.306.595 Bank of Scotland		(21)	–
Verkauf JPY 277.385.000			
Kauf GBP 2.011.475 Barclays		(28)	(0,01)
Verkauf GBP 72.590			
Kauf JPY 10.000.000 RBC		1	–
Derivate, insgesamt		(48)	(0,01)
Wert der Anlagen, insgesamt		418.871	100,09
Sonstige (Nettoverbindlichkeiten)/Vermögen (0,11 %)		(380)	(0,09)
Nettovermögen		418.491	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	205.722	247.488
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	256.786	203.931

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 16,46 % (19,04 %)				Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,82 % (1,28 %)			
	Bergbau 2,59 % (1,84 %)			780.873	Cheung Kong Property Holding	4.266	0,82
629.674	BHP Billiton	7.400	1,42				
221.910	Rio Tinto	6.113	1,17		Software und Computerdienstleistungen 5,83 % (4,61 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,87 % (0,99 %)			23.176	Baidu ADR	3.274	0,63
497.232	Amcor	4.531	0,87	1.319.580	Tencent Holdings	27.081	5,20
	Industrietransporte 0,93 % (0,83 %)				Kaimaninseln, insgesamt	65.186	12,51
761.296	Transurban	4.831	0,93				
	Supportdienste 1,54 % (1,23 %)			CHINA 7,81 % (6,80 %)			
1.091.263	Link Administration Holdings	5.197	1,00	8.186.488	China Petroleum & Chemical	4.496	0,86
4.784.501	Spotless Group Holdings	2.828	0,54	2.658.000	PetroChina	1.337	0,26
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,99 % (0,98 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,78 % (0,01 %)		
2.952.824	Healthscope	5.151	0,99	1.831.000	Anhui Conch Cement	4.040	0,78
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,26 % (1,70 %)				Industrieanlagenbau 0,58 % (0,61 %)		
110.936	CSL	6.538	1,26	726.439	Zhuzhou CSR Times Electric	3.031	0,58
	Reise und Freizeit 0,68 % (0,14 %)				Industrietransporte 0,00 % (0,35 %)		
82.995	Domino's Pizza Enterprises	3.534	0,68		Banken 2,89 % (2,48 %)		
	Festnetzkommunikation 0,00 % (0,71 %)			17.585.000	Bank of China	6.252	1,20
	Banken 3,78 % (5,68 %)			10.065.524	China Construction Bank	5.829	1,12
286.878	Australia & New Zealand Banking Group	4.463	0,86	6.107.551	Industrial & Commercial Bank of China	2.978	0,57
152.082	Commonwealth Bank of Australia	6.329	1,21		Sachversicherungen 0,00 % (0,51 %)		
520.593	Westpac Banking	8.932	1,71		Lebensversicherung 2,13 % (1,62 %)		
	Sachversicherungen 0,68 % (0,85 %)			2.693.772	Ping An Insurance Group of China	11.109	2,13
634.972	QBE Insurance Group	3.560	0,68		Finanzdienstleistungen 0,31 % (0,30 %)		
	Lebensversicherung 0,00 % (0,65 %)			1.196.800	Haitong Securities	1.617	0,31
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,85 % (1,11 %)				CHINA, insgesamt	40.689	7,81
561.920	Lend Lease Group	4.433	0,85				
	Immobilienanlagetrusts 0,49 % (0,40 %)			HONGKONG 11,76 % (11,58 %)			
1.405.871	Vicinity Centres	2.533	0,49	6.954.760	Öl- und Gasförderer 1,25 % (0,77 %)	6.507	1,25
	Finanzdienstleistungen 1,80 % (1,93 %)				Industriemetalle und Bergbau 0,00 % (0,30 %)		
138.526	Macquarie Group	6.526	1,25		Haushaltsgüter und Hausbau 0,97 % (0,00 %)		
393.560	Suncorp Group	2.879	0,55	1.743.000	Techtronic Industries	5.080	0,97
	Australien, insgesamt	85.778	16,46		Konsumgüter 0,00 % (0,67 %)		
					Mobilfunk 2,46 % (2,76 %)		
				1.407.500	China Mobile	12.802	2,46
KAIMANINSELN 12,51 % (10,05 %)					Gas-, Wasser- und Multiversorger 0,71 % (0,63 %)		
	Allgemeine Industriegüter 2,05 % (2,40 %)			3.250.468	Guangdong Investment	3.702	0,71
1.088.873	CK Hutchison Holdings	10.701	2,05		Banken 1,22 % (1,01 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,21 % (0,00 %)			2.324.000	BOC Hong Kong Holdings	6.337	1,22
1.020.000	Nexteer Automotive Group	1.113	0,21		Lebensversicherung 4,05 % (3,65 %)		
	Nahrungsmittelhersteller 0,39 % (0,56 %)			4.310.316	AIA Group	21.097	4,05
4.848.015	Dali Foods Group	2.027	0,39		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 1,10 % (1,13 %)		
	Konsumgüter 0,70 % (0,00 %)			2.196.521	China Overseas Land & Investment	5.746	1,10
1.766.000	Anta Sports Products	3.633	0,70		Finanzdienstleistungen 0,00 % (0,66 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 2,51 % (1,20 %)				Hongkong, insgesamt	61.271	11,76
168.868	Alibaba Group ADR	13.091	2,51				

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
INDIEN 6,93 % (7,87 %)				PAKISTAN 0,42 % (0,39 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,09 % (1,69 %)				Banken 0,42 % (0,39 %)		
292.104	Asian Paints	3.870	0,74	1.340.500	Habib Bank	2.182	0,42
215.150	Larsen & Toubro	3.673	0,71		Pakistan, insgesamt	2.182	0,42
73.221	Ultratech Cement	3.359	0,64				
	Industrieanlagenbau 0,75 % (0,00 %)			PHILIPPINEN 2,93 % (3,13 %)			
15.205	Eicher Motors	3.920	0,75		Allgemeine Industriegüter 0,71 % (0,66 %)		
	Automobile und Ersatzteile 0,80 % (0,66 %)			274.344	Ayala	3.731	0,71
69.572	Maruti Suzuki India	4.180	0,80		Nahrungsmittelhersteller 0,51 % (0,76 %)		
	Konsumgüter 0,26 % (0,62 %)			910.670	Universal Robina	2.639	0,51
397.839	Dabur India	1.330	0,26		Reise und Freizeit 0,43 % (0,43 %)		
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,00 % (0,92 %)			565.780	Jollibee Foods	2.223	0,43
	Banken 3,03 % (2,63 %)				Banken 0,63 % (0,65 %)		
613.505	HDFC Bank	10.325	1,98	2.477.379	Metropolitan Bank & Trust	3.316	0,63
888.405	ICICI Bank ADR	5.464	1,05		Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,65 % (0,63 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 0,00 % (1,35 %)			142.430	GT Capital Holdings	3.370	0,65
	Indien, insgesamt	36.121	6,93		Philippinen, insgesamt	15.279	2,93
INDONESIEN 5,51 % (5,50 %)				REPUBLIK IRLAND 0,48 % (0,98 %)			
	Automobile und Ersatzteile 0,77 % (1,17 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,48 % (0,98 %)		
8.526.600	Astra International	4.029	0,77	209.951	James Hardie Industries	2.526	0,48
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,22 % (0,26 %)				Republik Irland, insgesamt	2.526	0,48
6.879.700	Mitra Keluarga Karyasehat	1.131	0,22				
	Allgemeiner Einzelhandel 0,72 % (0,72 %)			SINGAPUR 1,52 % (1,73 %)			
3.533.300	Matahari Department Store	3.783	0,72		Mobilfunk 0,61 % (0,00 %)		
	Medien 0,38 % (0,29 %)			1.430.100	Singapore Telecommunications	3.192	0,61
11.601.489	Surya Citra Media	1.968	0,38		Banken 0,47 % (1,73 %)		
	Festnetztelekommunikation 1,38 % (0,98 %)			283.412	DBS Group Holdings	2.447	0,47
29.956.200	Telekomunikasi Indonesia	7.185	1,38		Immobilienanlagetrusts 0,44 % (0,00 %)		
	Banken 2,04 % (2,08 %)			3.401.100	Keppel DC REIT IPO	2.266	0,44
6.329.372	Bank Mandiri	4.066	0,78		Singapur, insgesamt	7.905	1,52
9.596.000	Bank Rakyat Indonesia	6.548	1,26				
	Indonesien, insgesamt	28.710	5,51	SÜDKOREA 14,80 % (11,34 %)			
LUXEMBURG 0,93 % (0,97 %)					Chemie 1,86 % (2,29 %)		
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,93 % (0,97 %)			27.678	LG Chemicals	4.734	0,91
1.958.970	Samsonite International	4.823	0,93	26.466	Lotte Chemical	4.935	0,95
	Luxemburg, insgesamt	4.823	0,93		Baugewerbe und Grundstoffe 0,59 % (0,50 %)		
MALAYSIA 1,05 % (1,37 %)				94.936	Hyundai Development Co-Engineering & Construction	3.091	0,59
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (0,75 %)				Automobile und Ersatzteile 0,00 % (0,46 %)		
	Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 0,60 % (0,62 %)				Haushaltsgüter und Hausbau 0,42 % (0,00 %)		
2.536.000	IHH Healthcare	3.105	0,60	36.184	Coway	2.183	0,42
	Elektrizität 0,45 % (0,00 %)				Freizeiterzeugnisse 6,56 % (3,42 %)		
885.700	Tenaga Nasional	2.368	0,45	10.250	NCSOFT	1.967	0,38
	Malaysien, insgesamt	5.473	1,05	28.964	Samsung Electronics	32.185	6,18
					Konsumgüter 0,84 % (0,80 %)		
				16.362	Amorepacific	4.386	0,84
					Tabak 0,56 % (0,00 %)		
				36.277	KT&G Corporation	2.934	0,56

Threadneedle Asia Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SÜDKOREA 14,80 % (11,34 %) (Fortsetzung)				DERIVATE 0,00 % (0,00 %)			
	Mobilfunk 0,00 % (0,22 %)				Devisenterminkontrakte 0,00 % (0,00 %)		
					Verkauf USD 107.000		
					Kauf GBP 80.132 Lloyds	–	–
					Derivate, insgesamt	–	–
	Elektrizität 0,93 % (1,30 %)				Wert der Anlagen, insgesamt	516.823	99,19
121.527	Korea Electric Power	4.865	0,93		Sonstige Nettovermögenswerte (1,12 %)	4.203	0,81
	Banken 1,26 % (1,09 %)				Nettovermögen	521.026	100,00
165.099	Hana Financial Group	3.333	0,64				
114.570	Shinhan Financial Group	3.240	0,62				
	Lebensversicherung 0,69 % (0,73 %)				<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>		
49.524	Samsung Life Insurance	3.599	0,69		Käufe und Verkäufe, insgesamt		
	Software und Computerdienstleistungen 1,09 % (0,00 %)				<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>		
9.514	NAVER	5.681	1,09			2016	2015
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,00 % (0,53 %)					£000	£000
	Südkorea, insgesamt	77.133	14,80		Summe Käufe für den Berichtszeitraum	70.298	100.450
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	89.202	124.682
TAIWAN 9,97 % (11,15 %)							
	Chemie 0,73 % (0,97 %)						
1.983.000	Formosa Plastics	3.794	0,73				
	Industrieanlagenbau 0,79 % (0,94 %)						
713.000	Catcher Technology	4.127	0,79				
	Freizeiterzeugnisse 0,92 % (0,83 %)						
54.000	Largan Precision	4.798	0,92				
	Konsumgüter 0,00 % (0,59 %)						
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 0,72 % (0,60 %)						
608.000	President Chain Store	3.716	0,72				
	Mobilfunk 0,15 % (0,58 %)						
434.000	Far EasTone Telecommunications	777	0,15				
	Banken 1,00 % (0,96 %)						
11.958.678	E.Sun Financial	5.220	1,00				
	Technologie-Hardware und Ausrüstung 5,66 % (5,68 %)						
5.991.408	Taiwan Semiconductor Manufacturing	26.367	5,06				
1.365.410	Wistron Neweb	3.125	0,60				
	Taiwan, insgesamt	51.924	9,97				
THAILAND 1,90 % (3,11 %)							
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (1,08 %)						
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,83 % (0,60 %)						
381.700	Siam Cement	4.299	0,83				
	Industrietransporte 0,46 % (0,70 %)						
276.800	Airports of Thailand	2.383	0,46				
	Banken 0,61 % (0,73 %)						
780.132	Kasikornbank	3.198	0,61				
	Thailand, insgesamt	9.880	1,90				
VEREINIGTES KÖNIGREICH 4,21 % (3,87 %)							
	ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 4,21 % (3,87 %)						
7.773.810	Threadneedle China Opportunities Fund	21.943	4,21				
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	21.943	4,21				

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ARGENTINIEN 0,00 % (0,48 %)				Finanzdienstleistungen 8,34 % (8,80 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,00 % (0,27 %)			3.154.900	BM&FBovespa	13.185	2,90
	Elektrizität 0,00 % (0,21 %)			1.124.700	Cielo	8.675	1,91
	Argentinien, insgesamt	–	–	7.778.243	Itausa - Investimentos Itau	16.026	3,53
BERMUDAS 2,05 % (1,95 %)				Software und Computerdienstleistungen 0,81 % (0,93 %)			
	Banken 2,05 % (1,95 %)			508.700	Totvs	3.688	0,81
76.050	Credicorp	9.302	2,05	Brasilien, insgesamt			
	Bermudass, insgesamt	9.302	2,05			255.984	56,34
BRASILIEN 56,34 % (44,33 %)				CHILE 2,48 % (2,82 %)			
	Öl- und Gasförderer 6,23 % (2,17 %)			2.052.918	Allgemeiner Einzelhandel 2,48 % (2,82 %)		
3.985.300	Petroleo Brasileiro	14.875	3,27		S.A.C.I. Falabella	11.291	2,48
2.080.937	Petroleo Brasileiro ADR	13.450	2,96		Chile, insgesamt	11.291	2,48
	Bergbau 2,00 % (1,44 %)			KOLUMBIEN 1,32 % (1,24 %)			
2.542.177	Vale ADR	9.080	2,00		Banken 1,32 % (1,24 %)		
	Allgemeine Industriegüter 0,89 % (0,00 %)			192.944	Bancolombia ADR	5.986	1,32
1.036.500	Klabin	4.024	0,89		Kolumbien, insgesamt	5.986	1,32
	Industrietransporte 0,00 % (0,75 %)			LUXEMBURG 0,50 % (0,42 %)			
	Supportdienste 0,88 % (0,90 %)				Nahrungsmittelhersteller 0,50 % (0,42 %)		
538.200	Valid Solucoes	4.021	0,88	287.253	Adecoagro	2.273	0,50
	Getränke 7,85 % (6,98 %)				Luxemburg, insgesamt	2.273	0,50
7.645.292	Ambev ADR	35.649	7,85	MEXIKO 29,07 % (39,38 %)			
	Nahrungsmittelhersteller 3,92 % (3,86 %)				Chemie 0,00 % (1,36 %)		
761.000	BRF	9.842	2,17		Industriemetalle und Bergbau 2,58 % (2,68 %)		
1.207.700	Hypermarcas	7.965	1,75	6.087.421	Grupo Mexico	11.729	2,58
	Konsumgüter 0,58 % (0,47 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 2,13 % (2,11 %)		
1.093.300	Alpargatas	2.626	0,58	1.516.684	Cemex ADR	9.656	2,13
	Allgemeiner Einzelhandel 0,94 % (1,19 %)				Allgemeine Industriegüter 2,34 % (3,08 %)		
916.420	Lojas Americanas	4.269	0,94	8.547.900	Alfa	10.611	2,34
	Festnetzkommunikation 2,77 % (1,92 %)				Industrietransporte 0,61 % (0,59 %)		
1.074.500	Telefonica Brasil	12.602	2,77	580.000	Grupo Aeroportuario Del Cent	2.786	0,61
	Mobilfunk 0,60 % (0,44 %)			1.976.800	Automobile und Ersatzteile 0,37 % (1,02 %)		
685.500	Linx	2.712	0,60		Getränke 5,20 % (6,56 %)		
	Elektrizität 2,45 % (1,10 %)			337.001	Fomento Economico Mexicano ADR	23.644	5,20
1.568.590	CPFL	8.804	1,94		Nahrungsmittelhersteller 0,00 % (1,39 %)		
474.400	Energisa	2.326	0,51		Allgemeiner Einzelhandel 3,71 % (4,53 %)		
	Banken 13,23 % (9,86 %)			9.622.194	Wal-Mart de Mexico	16.877	3,71
4.647.017	Banco Bradesco	32.548	7,16		Medien 3,39 % (4,17 %)		
3.195.722	Itau Unibanco ADR	27.581	6,07	757.553	Grupo Televisa ADR	15.409	3,39
	Sachversicherungen 2,09 % (2,39 %)				Mobilfunk 2,00 % (3,41 %)		
1.305.400	BB Seguridade Participacoes	9.513	2,09	1.020.735	America Movil ADR	9.092	2,00
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 2,76 % (1,13 %)				Banken 4,98 % (5,96 %)		
1.916.000	BR Malls Participacoes	5.892	1,30	4.428.800	Grupo Financiero Banorte	19.150	4,21
934.300	Iguatemi Empresa de Shopping Centers	6.631	1,46	490.007	Grupo Financiero Santander Mexico ADR	3.508	0,77

Threadneedle Latin America Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
MEXIKO 29,07 % (39,38 %) (Fortsetzung)			
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,00 % (0,36 %)		
	Immobilienanlagetrusts 0,97 % (1,42 %)		
3.464.473	PLA Administradora Industrial	4.391	0,97
	Finanzdienstleistungen 0,79 % (0,74 %)		
2.514.400	Bolsa Mexicana de Valores	3.567	0,79
	Mexiko, insgesamt	132.089	29,07
VEREINIGTES KÖNIGREICH 0,19 % (0,33 %)			
	Öl- und Gasförderer 0,19 % (0,33 %)		
3.500.000	¹ Amerisur Resources	849	0,19
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	849	0,19
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 3,57 % (4,05 %)			
	Industriemetalle und Bergbau 0,47 % (0,58 %)		
108.220	Southern Copper	2.134	0,47
	Banken 2,32 % (2,37 %)		
648.697	BCO Santander Chile ADR	10.562	2,32
	Finanzdienstleistungen 0,78 % (1,10 %)		
533.801	Grupo Aval Acciones y Valores	3.526	0,78
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	16.222	3,57
Wert der Anlagen, insgesamt		433.996	95,52
Sonstige Nettovermögenswerte (5,00 %)		20.348	4,48
Nettovermögen		454.344	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

¹Alternative Investment Market

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	84.089	38.738
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	58.649	60.803

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ANGOLA 0,46 % (0,49 %)				Baa3 0,85 % (0,52 %)			
	Ba2 0,00 % (0,49 %)			COP 8.933.000.000	Empresas Publicas de Medellin 7.625% 10/09/2024	2.095	0,85
	B1 0,46 % (0,00 %)			Kolumbien, insgesamt		8.214	3,35
USD 1.510.000	Republic of Angola 9.5% 12/11/2025	1.133	0,46				
	Angola, insgesamt	1.133	0,46				
ARGENTINIEN 6,89 % (2,41 %)				COSTA RICA 1,95 % (1,56 %)			
	B- 6,89 % (0,83 %)			USD 1.112.000	BB- 1,95 % (1,56 %) Costa Rica Government International Bond 4.25% 26/01/2023	820	0,33
USD 1.520.000	Argentina Bonar Bond 7.625% 22/04/2046	1.297	0,53	USD 2.975.000	Costa Rica Government International Bond 7.158% 12/03/2045	2.436	0,99
USD 1.903.039	Argentina Bonar Bond 8% 08/10/2020	1.651	0,67	USD 2.100.000	Republic of Costa Rica 4.375% 30/04/25	1.534	0,63
USD 3.045.575	Argentina Bonar Bond 8.75% 07/05/2024	2.721	1,11	Costa rica, insgesamt		4.790	1,95
USD 1.125.000	Provincia de Buenos Aires 9.125% 16/03/2024	935	0,38				
USD 1.843.903	Provincia de Buenos Aires 9.95% 09/06/2021	1.556	0,63	KROATIEN 1,93 % (2,21 %)			
USD 300.000	Provincia de Buenos Aires 10.875% 26/01/2021	260	0,11	USD 3.060.000	BB 1,70 % (1,95 %) Croatia Government International Bond 6% 26/01/2024	2.592	1,05
USD 3.385.000	Provincia De Cordoba 7.125% 10/06/2021	2.622	1,07	USD 1.925.000	Croatia Government International Bond 6.75% 05/11/2019	1.590	0,65
USD 1.800.000	Republic of Argentina International Bond 6.625% 06/07/2028	1.432	0,58	USD 684.000	BB- 0,23 % (0,26 %) Hrvatska Elektroprivreda 5.875% 23/10/2022	556	0,23
USD 1.410.000	Republic of Argentina International Bond 6.875% 22/04/2021	1.149	0,47	Kroatien, insgesamt		4.738	1,93
USD 3.300.000	Republic of Argentina International Bond 7.125% 06/07/2036	2.652	1,08				
USD 760.000	Republic of Argentina International Bond 7.5% 22/04/2026	637	0,26	DOMINIKANISCHE REPUBLIK 5,61 % (6,12 %)			
	Nicht bewertet 0,00 % (1,58 %)			USD 1.992.000	BB- 4,66 % (4,95 %) Dominican Republic International Bond 5.875% 18/04/2024	1.592	0,65
	Argentinien, insgesamt	16.912	6,89	USD 1.290.000	Dominican Republic International Bond 6.85% 27/01/2045	1.091	0,44
BRASILIEN 3,48 % (2,86 %)				USD 1.480.000	Dominican Republic International Bond 6.875% 29/01/2026	1.273	0,52
	BB 3,48 % (2,86 %)			USD 2.382.000	Dominican Republic International Bond 7.45% 30/04/2044	2.133	0,87
USD 2.307.000	Brazilian Government International Bond 4.25% 07/01/2025	1.739	0,71	USD 6.378.000	Dominican Republic International Bond 7.5% 06/05/2021	5.336	2,18
USD 2.516.000	Brazilian Government International Bond 4.875% 22/01/2021	2.011	0,82				
USD 3.252.000	Brazilian Government International Bond 5.625% 07/01/2041	2.464	1,00	Nicht bewertet 0,95 % (1,17 %)			
USD 874.000	Brazilian Government International Bond 7.125% 20/01/2037	777	0,32	DOP 112.000.000	Dominican Republic International Bond 16.95% 04/12/2022	2.326	0,95
USD 1.580.000	Brazilian Government International Bond 8.25% 20/01/2034	1.538	0,63	Dominikanische Republik, insgesamt		13.751	5,61
	Brasilien, insgesamt	8.529	3,48				
KAIMANINSELN 1,82 % (1,57 %)				ECUADOR 0,81 % (0,90 %)			
	B+ 1,82 % (1,57 %)			USD 1.500.000	B 0,81 % (0,90 %) Republic of Ecuador 7.95% 20/06/2024	979	0,40
USD 6.100.000	Petrobras International 5.375% 27/01/21	4.450	1,82	USD 1.330.000	Republic of Ecuador 10.5% 24/03/2020	1.013	0,41
	Kaimaninseln, insgesamt	4.450	1,82	Ecuador, insgesamt		1.992	0,81
KOLUMBIEN 3,35 % (3,97 %)							
	BBB 2,50 % (3,45 %)			ÄGYPTEN 1,05 % (1,20 %)			
COP 7.995.000.000	Colombia Government International Bond 9.85% 28/06/2027	2.515	1,03	USD 3.650.000	B- 1,05 % (1,20 %) Republic of Egypt 5.875% 11/06/2025	2.574	1,05
USD 2.360.000	Ecopetrol 5.375% 26/06/2026	1.818	0,74	Ägypten, insgesamt		2.574	1,05
USD 2.540.000	Ecopetrol 5.875% 28/05/2045	1.786	0,73				
EL SALVADOR 1,16 % (1,18 %)				EL SALVADOR 1,16 % (1,18 %)			
	B+ 1,16 % (1,18 %)			USD 883.000	B+ 1,16 % (1,18 %) El Salvador Government International Bond 5.88% 30/01/2025	673	0,27
				USD 1.055.000	El Salvador Government International Bond 7.65% 15/06/2035	855	0,35

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung		Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
EL SALVADOR 1,16 % (1,18 %) (Fortsetzung)					INDONESIEN 10,17 % (9,93 %)				
USD	1.572.000	El Salvador Government International Bond 8.25% 10/04/2032	1.327	0,54	USD	1.490.000	Indonesia Government International Bond 3.375% 15/04/2023	1.145	0,47
El salvador, insgesamt			2.855	1,16	USD	2.538.000	Indonesia Government International Bond 3.75% 25/04/2022	1.997	0,81
ÄTHIOPIEN 0,35 % (0,38 %)					USD	2.843.000	Indonesia Government International Bond 4.625% 15/04/2043	2.283	0,93
USD	1.156.000	Federal Democratic Republic of Ethiopia 6.625% 11/12/2024	851	0,35	USD	2.701.000	Indonesia Government International Bond 5.25% 17/01/2042	2.324	0,95
Äthiopien, insgesamt			851	0,35	USD	2.417.000	Indonesia Government International Bond 5.875% 15/01/2024	2.133	0,87
GABUN 0,98 % (0,91 %)					USD	1.842.000	Indonesia Government International Bond 5.88% 13/03/2020	1.547	0,63
USD	1.010.000	Gabonese Republic 6.95% 16/06/2025	706	0,29	USD	1.935.000	Indonesia Government International Bond 6.63% 17/02/2037	1.887	0,77
B 0,00 % (0,91 %)					USD	1.660.000	Indonesia Government International Bond 6.75% 15/01/2044	1.701	0,69
USD	2.450.187	Gabonese Republic 6.375% 12/12/2024	1.699	0,69	USD	1.051.000	Indonesia Government International Bond 7.75% 17/01/2038	1.133	0,46
Gabun, insgesamt			2.405	0,98	USD	556.000	Indonesia Government International Bond 8.5% 12/10/2035	630	0,26
GEORGIEN 1,48 % (1,64 %)					USD	2.891.000	Pertamina 5.25% 23/05/2021	2.353	0,96
USD	2.511.000	Georgia Government International Bond 6.875% 12/04/2021	2.103	0,86	USD	2.342.000	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia 4% 21/11/2018	1.828	0,74
USD	1.812.000	Georgian Railway JSC 7.75% 11/07/2022	1.522	0,62	BB 0,89 % (0,65 %)				
Georgien, insgesamt			3.625	1,48	USD	2.851.000	Perusahaan Listrik Negara PT 5.25% 24/10/2042	2.188	0,89
GHANA 1,57 % (1,50 %)					Nicht bewertet 0,74 % (0,00 %)				
USD	1.538.873	Republic of Ghana 7.875% 07/08/2023	1.063	0,43	IDR	28.600.000.000	Indonesia Government International Bond 8.375% 15/09/2026	1.807	0,74
USD	4.059.000	Republic of Ghana 8.125% 18/01/2026	2.793	1,14	Indonesien, insgesamt			24.956	10,17
Ghana, insgesamt			3.856	1,57					
GUATEMALA 2,12 % (1,86 %)					ELFENBEINKÜSTE 2,31 % (2,19 %)				
USD	755.000	Guatemala Government Bond 4.5% 03/05/2026	595	0,24	USD	3.932.000	Ivory Coast Government International Bond 5.375% 23/07/2024	2.955	1,20
USD	3.089.000	Guatemala Government Bond 4.875% 13/02/2028	2.534	1,04	Nicht bewertet 1,11 % (1,22 %)				
USD	2.432.000	Guatemala Government Bond 5.75% 06/06/2022	2.061	0,84	USD	3.667.000	Ivory Coast Government International Bond 2.5% 31/12/2032	2.715	1,11
Guatemala, insgesamt			5.190	2,12	Elfenbeinküste, insgesamt			5.670	2,31
UNGARN 2,28 % (6,44 %)					JAMAICA 1,02 % (0,85 %)				
USD	1.062.000	Hungary Government International Bond 5.375% 21/02/2023	903	0,37	USD	2.300.000	Jamaica 6.75% 28/04/2028	1.962	0,80
USD	2.140.000	Hungary Government International Bond 5.375% 25/03/2024	1.840	0,75	USD	610.000	Jamaica 8% 15/03/2039	543	0,22
USD	2.308.000	Magyar Export-Import Bank 4% 30/01/2020	1.781	0,73	Jamaika, insgesamt			2.505	1,02
Ba1 0,43 % (0,52 %)					KASACHSTAN 1,12 % (1,16 %)				
USD	1.270.000	MFB Magyar Fejlesztési Bank 6.25% 21/10/2020	1.062	0,43	USD	1.672.000	Development Bank of Kazakhstan 4.125% 10/12/2022	1.220	0,50
Ungarn, insgesamt			5.586	2,28	BBB– 0,50 % (0,66 %)				
INDIEN 0,00 % (0,35 %)					USD	2.110.000	KazAgro National Management Holding JSC 4.63% 24/05/2023	1.514	0,62
BBB– 0,00 % (0,35 %)					BB+ 0,62 % (0,50 %)				
Indien, insgesamt			–	–	Kasachstan, insgesamt			2.734	1,12

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

		% des				% des	
Beteiligung	Anlage	Wert £000	Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 1,89 % (3,16 %)				B+ 1,45 % (0,88 %)			
	BB+ 1,89 % (2,06 %)			USD	4.900.000	Petrobras Global Finance 6.25% 17/03/2024	3.5611,45
USD	1.629.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	1.3620,55				
USD	1.454.000	Gaz Capital 7.29% 16/08/2037	1.2920,53			Niederlande, insgesamt	7.4613,04
USD	2.638.000	GPN Capital 4.375% 19/09/2022	1.9850,81				
	Ba2 0,00 % (1,10 %)			PAKISTAN 1,26 % (1,77 %)			
	Luxemburg, insgesamt	4.639	1,89	USD	2.300.000	B– 1,26 % (1,77 %) Islamic Republic of Pakistan 8.25% 15/04/2024	1.9340,79
MEXIKO 12,94 % (9,96 %)				USD	1.454.000	Pakistan Government International Bond 6.75% 03/12/2019	1.1630,47
	A 2,62 % (0,52 %)					Pakistan, insgesamt	3.0971,26
MXN	109.500.000	Mexican Bonos 7.75% 23/11/2034	5.1812,11	PANAMA 1,57 % (1,60 %)			
MXN	4.989.700	United Mexican States Index-Linked 4% 15/11/2040	1.2540,51	USD	1.670.000	A– 0,57 % (0,51 %) Autoridad del Canal de Panama 4.95% 29/07/2035	1.3910,57
	BBB+ 9,83 % (9,44 %)						
USD	1.767.000	Comision Federal de Electricidad 4.88% 26/05/2021	1.4200,58	USD	1.255.000	BBB 1,00 % (1,09 %) Panama Bonos del Tesoro 5.63% 25/07/2022	1.0440,42
USD	3.831.000	Petroleos Mexicanos 3.5% 30/01/2023	2.7801,13	USD	1.725.000	Panama Government International Bond 4% 22/09/2024	1.4180,58
USD	2.032.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 24/01/2022	1.5850,65			Panama, insgesamt	3.8531,57
USD	3.926.000	Petroleos Mexicanos 4.875% 18/01/2024	3.0571,25	PARAGUAY 0,84 % (0,88 %)			
USD	1.607.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 21/01/2021	1.2920,53	USD	2.420.000	BB 0,84 % (0,88 %) Republic of Paraguay 6.1% 11/08/2044	2.0700,84
USD	1.512.000	Petroleos Mexicanos 5.5% 27/06/2044	1.0710,44			Paraguay, insgesamt	2.0700,84
USD	2.741.000	Petroleos Mexicanos 6.375% 23/01/2045	2.1490,87	PERU 1,50 % (1,51 %)			
USD	2.093.000	Petroleos Mexicanos 6.5% 02/06/2041	1.6560,67	USD	2.849.000	BBB+ 1,21 % (1,18 %) Peruvian Government International Bond 7.35% 21/07/2025	2.9561,21
USD	2.092.000	Petroleos Mexicanos 6.625% 15/06/2035	1.6850,69				
USD	2.104.000	United Mexican States 3.625% 15/03/2022	1.6820,68	USD	900.000*	BBB– 0,29 % (0,33 %) Financiera de Desarrollo 5.25% 15/07/2029	7230,29
USD	3.601.000	United Mexican States 4.6% 23/01/2046	2.9131,19			Peru, insgesamt	3.6791,50
USD	2.727.000	United Mexican States 6.75% 27/09/2034	2.8331,15	PHILIPPINEN 1,60 % (2,09 %)			
	(P)Ba1 0,49 % (0,00 %)			USD	1.202.000	BBB 1,60 % (2,09 %) Philippine Government International Bond 5% 13/01/2037	1.1670,48
USD	1.590.000*	Banco Nacional De Comercio 3.8% 11/08/2026	1.1950,49	USD	1.386.000	Philippine Government International Bond 6.375% 15/01/2032	1.4820,60
	Mexiko, insgesamt	31.753	12,94	USD	476.000	Philippine Government International Bond 7.75% 14/01/2031	5600,23
MONGOLEI 0,18 % (0,66 %)				USD	814.000	Philippine Government International Bond 8.375% 17/06/2019	7230,29
	B 0,00 % (0,66 %)					Philippinen, insgesamt	3.9321,60
	B– 0,18 % (0,00 %)			REPUBLIK IRLAND 2,22 % (2,71 %)			
USD	629.000	Trade & Development Bank 9.375% 19/05/2020	4480,18	USD	842.000	BB+ 2,22 % (2,71 %) RZD Capital 5.7% 05/04/2022	6820,28
	Mongolei, insgesamt	448	0,18	USD	830.000	VEB Finance 5.94% 21/11/2023	6570,27
NAMIBIA 0,87 % (1,01 %)				USD	2.050.000	VEB Finance 6.8% 22/11/2025	1.6920,69
	Baa3 0,87 % (1,01 %)			USD	2.969.000	VEB Finance 6.9% 09/07/2020	2.4200,98
USD	2.648.000	Namibia International Bond 5.5% 03/11/2021	2.1430,87			Republik Irland, insgesamt	5.4512,22
	Namibia, insgesamt	2.143	0,87				
NIEDERLANDE 3,04 % (2,24 %)							
	BB 1,59 % (1,36 %)						
USD	4.128.000	Kazakhstan Temir Zholy Finance 6.95% 10/07/2042	3.3131,35				
USD	755.000	Majapahit Holding 7.25% 28/06/2017	5870,24				

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

		Wert £000	% des Netto- inventar- werts			Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage			Beteiligung	Anlage		
RUMÄNIEN 0,18 % (0,21 %)				USD	2.201.000	Turkey Government International Bond 7.375% 05/02/2025	1.984 0,81
	BBB– 0,18 % (0,21 %)						
USD	534.000	Romanian Government International Bond 4.375% 22/08/2023	441 0,18	USD	1.309.000	Turkey Government International Bond 7.5% 07/11/2019	1.101 0,45
	Rumänien, insgesamt	441 0,18		USD	1.239.000	Turkey Government International Bond 8% 14/02/2034	1.232 0,50
RUSSLAND 2,30 % (3,23 %)						Türkei, insgesamt	14.017 5,71
	BB+ 2,30 % (3,23 %)			URUGUAY 0,63 % (0,61 %)			
USD	1.400.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 4.875% 16/09/2023	1.155 0,47			BBB 0,63 % (0,61 %)	
USD	1.900.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 29/04/2020	1.535 0,63	USD	1.055.669	Uruguay Government International Bond 4.375% 27/10/2027	854 0,35
USD	1.982.005	*Russian Foreign Bond – Eurobond 5% 31/03/2030	1.018 0,41	USD	387.878	Uruguay Government International Bond 4.5% 14/08/2024	322 0,13
USD	2.200.000	Russian Foreign Bond – Eurobond 5.625% 04/04/2042	1.935 0,79	USD	397.368	Uruguay Government International Bond 6.88% 28/09/2025	375 0,15
	Russland, insgesamt	5.643 2,30				Uruguay, insgesamt	1.551 0,63
SENEGAL 0,55 % (0,60 %)				VENEZUELA 3,77 % (3,39 %)			
	B+ 0,55 % (0,60 %)					CCC 3,49 % (3,14 %)	
USD	1.750.000	Senegal Government International Bond 6.25% 30/07/2024	1.353 0,55	USD	582.000	Petroleos de Venezuela 5.25% 12/04/2017	299 0,12
	Senegal, insgesamt	1.353 0,55		USD	2.799.922	Petroleos de Venezuela 6% 16/05/2024	804 0,33
SUPRANATIONAL 0,94 % (1,12 %)				USD	2.816.470	Petroleos de Venezuela 6% 15/11/2026	796 0,33
	BB- 0,94 % (1,12 %)			USD	2.710.000	Petroleos de Venezuela 8.5% 02/11/2017	1.010 0,41
USD	1.165.000	Republic of Serbia 4.875% 25/02/2020	910 0,37	USD	4.295.790	Petroleos de Venezuela 9% 17/11/2021	1.589 0,65
USD	1.755.000	Republic of Serbia 5.875% 03/12/2018	1.392 0,57	USD	1.285.000	Venezuela Government International Bond 7.65% 21/04/2025	427 0,17
	Supranational, insgesamt	2.302 0,94		USD	6.002.000	Venezuela Government International Bond 7.75% 13/10/2019	2.282 0,93
TRINIDAD AND TOBAGO 0,97 % (1,48 %)				USD	2.066.800	Venezuela Government International Bond 8.25% 13/10/2024	697 0,28
	BB 0,97 % (1,48 %)			USD	1.897.500	Venezuela Government International Bond 9% 07/05/2023	657 0,27
USD	2.895.000	Petroleum of Trinidad & Tobago 9.75% 14/08/2019	2.382 0,97			Nicht bewertet 0,28 % (0,25 %)	
	Trinidad und Tobago, insgesamt	2.382 0,97		USD	1.522.700	Petroleos de Venezuela 12.75% 17/02/2022	676 0,28
TUNESIEN 0,62 % (0,67 %)						Venezuela, insgesamt	9.237 3,77
	Ba3 0,62 % (0,67 %)			SAMBIA 0,59 % (0,56 %)			
USD	2.045.000	Banque Centrale de Tunisie 5.75% 30/01/2025	1.507 0,62			B 0,59 % (0,56 %)	
	Tunesien, insgesamt	1.507 0,62		USD	997.000	Zambia Government International Bond 5.375% 20/09/2022	662 0,27
TÜRKEI 5,71 % (7,08 %)				USD	1.062.000	Zambia Government International Bond 8.5% 14/04/2024	792 0,32
	Baa3 5,71 % (7,08 %)					Sambia, insgesamt	1.454 0,59
USD	1.026.000	Hazine Mustesarligi Varlik Kiralama 4.56% 10/10/2018	791 0,32	DERIVATE –0,05 % (–0,03 %)			
USD	1.898.000	Turkey Government International Bond 5.125% 25/03/2022	1.493 0,61			Devisenterminkontrakte –0,05 % (–0,03 %)	
USD	2.019.000	Turkey Government International Bond 5.625% 30/03/2021	1.625 0,66			Verkauf USD 3.772.758	
USD	1.200.000	Turkey Government International Bond 5.75% 22/03/2024	979 0,40			Kauf COP 11.171.136.054 Barclays	91 0,04
USD	1.760.000	Turkey Government International Bond 6.25% 26/09/2022	1.464 0,60			Verkauf USD 145.816	
USD	432.000	Turkey Government International Bond 6.625% 17/02/2045	389 0,16			Kauf GBP 110.000 Lloyds	1 –
USD	1.285.000	Turkey Government International Bond 6.75% 30/05/2040	1.156 0,47			Verkauf USD 170.132	
USD	2.002.000	Turkey Government International Bond 6.875% 17/03/2036	1.803 0,73			Kauf GBP 131.000 Bank of Scotland	4 –
						Verkauf USD 226.821	
						Kauf GBP 172.000 Bank of Scotland	3 –
						Verkauf USD 28.786	

Threadneedle Emerging Market Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DERIVATE –0,05 % (–0,03 %) (Fortsetzung)			
	Kauf GBP 22.000 HSBC	–	–
	Verkauf USD 29.032		
	Kauf GBP 22.000 RBC	–	–
	Verkauf USD 344.000		
	Kauf GBP 258.192 RBC	1	–
	Verkauf USD 58.881		
	Kauf GBP 45.000 Citigroup	1	–
	Verkauf USD 66.257		
	Kauf GBP 50.000 Lloyds	–	–
	Verkauf USD 1.522.807		
	Kauf MXN 28.365.682 J.P. Morgan	18	0,01
	Verkauf MXN 27.902.846		
	Kauf USD 1.489.553 J.P. Morgan	(18)	(0,01)
	Verkauf MXN 28.365.682		
	Kauf USD 1.521.971 RBC	(18)	(0,01)
	Verkauf GBP 1.348.000		
	Kauf USD 1.779.035 Goldman Sachs	(19)	(0,01)
	Verkauf GBP 150.000		
	Kauf USD 197.197 Goldman Sachs	(3)	–
	Verkauf COP 11.171.136.054		
	Kauf USD 3.772.758 HSBC	(91)	(0,03)
	Verkauf COP 11.570.648.188		
	Kauf USD 3.860.099 Barclays	(93)	(0,04)
	Verkauf GBP 230.000		
	Kauf USD 303.935 HSBC	(3)	–
	Verkauf GBP 74.000		
	Kauf USD 98.421 HSBC	–	–
	Derivate, insgesamt	(126)	(0,05)
Wert der Anlagen, insgesamt		235.603	96,03
Sonstige Nettovermögenswerte (1,81 %)		9.728	3,97
Nettovermögen		245.331	100,00

ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE

	Wert £000	% of Anlage
Festverzinslich	232.793	98,81
Zinsvariable Anleihen	2.936	1,24
Derivate	(126)	(0,05)
Wert der Anlagen, insgesamt	235.603	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

*Variabel verzinsliche Anleihen.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	45.104	40.225
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	28.507	55.350

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
AUSTRALIEN 0,40 % (0,00 %)				Nicht bewertet 0,25 % (0,08 %)			
	BBB– 0,40 % (0,00 %)			EUR	2.820.000	*Aquarius Plus Investments FRN 08/08/2017	2.358 0,25
EUR	2.183.000	Origin Energy Finance 2.5% 23/10/2020	1.921 0,21	Kroatien, insgesamt			
EUR	814.000	Origin Energy Finance 3.5% 04/10/21	749 0,08				3.423 0,37
USD	1.305.000	Origin Energy Finance 5.45% 14/10/2021	1.045 0,11	TSCHECHISCHE REPUBLIK 0,45 % (0,82 %)			
	Australien, insgesamt		3.715 0,40				
ÖSTERREICH 0,78 % (0,97 %)				EUR	4.859.000	RPG 6.75% 01/05/2020	4.224 0,45
	Ca 0,78 % (0,97 %)			Nicht bewertet 0,00 % (0,34 %)			
EUR	3.586.000	Heta Asset Resolution 4.25% 31/10/2016	2.688 0,29	Tschechische Republik, insgesamt			
EUR	6.250.000	Heta Asset Resolution 4.375% 24/01/2017	4.644 0,49				4.224 0,45
	Österreich, insgesamt		7.332 0,78	DÄNEMARK 0,00 % (0,17 %)			
BELGIEN 0,50 % (0,63 %)							
	BB 0,50 % (0,63 %)			FRANKREICH 6,47 % (5,41 %)			
EUR	5.647.000	*KBC Groep 5.625% 19/12/2049	4.714 0,50	EUR	5.592.000	*Total 3.875% 29/12/2049	5.037 0,54
	Belgien, insgesamt		4.714 0,50				
BRASILIEN 0,09 % (0,19 %)				USD	3.266.000	*Credit Agricole 8.125% 19/09/2033	2.671 0,29
	B+ 0,00 % (0,19 %)						
	D 0,09 % (0,00 %)			EUR	4.749.000	*Orange 4% 26/10/2049	4.281 0,46
USD	2.495.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 144A (Defaulted)	488 0,05				
USD	1.581.000	Telemar Norte Leste 5.5% 23/10/2020 Reg S (Defaulted)	310 0,04	EUR	1.921.000	*Credit Agricole 6.5% 23/12/2049	1.625 0,17
	Brasilien, insgesamt		798 0,09	EUR	3.779.000	SPCM 2.875% 15/06/2023	3.228 0,34
KANADA 1,34 % (0,98 %)							
	B 0,18 % (0,18 %)			EUR	5.555.000	Novalis 3% 30/04/2022	4.802 0,51
USD	2.373.000	Bombardier 5.75% 15/03/22	1.671 0,18	EUR	1.791.000	*Solvay Finance 5.118% 29/06/2049	1.622 0,17
	B– 1,16 % (0,80 %)			EUR	3.881.000	*Solvay Finance 5.869% 29/06/2049	3.626 0,39
EUR	5.265.000	Cott Finance 5.5% 01/07/2024	4.757 0,51				
EUR	8.841.000	Valeant Pharmaceuticals International 4.5% 15/05/2023	6.132 0,65				
	Kanada, insgesamt		12.560 1,34	EUR	1.509.000	Rexel 3.25% 15/06/2022	1.317 0,14
KAIMANINSELN 0,63 % (0,83 %)				EUR	3.905.000	Rexel 3.5% 15/06/2023	3.421 0,37
	BB 0,11 % (0,15 %)						
USD	1.560.000	UPCB Finance VI 6.875% 15/01/2022	982 0,11	EUR	3.200.000	Areva 3.125% 20/03/2023	2.586 0,28
	BB– 0,00 % (0,12 %)			EUR	1.800.000	Areva 3.5% EMTN 22/03/2021	1.497 0,16
	B2 0,44 % (0,46 %)			EUR	2.900.000	Areva 4.875% Bonds 23/09/2024	2.542 0,27
EUR	4.615.000	Viridian Group FundCo II 7.5% 01/03/2020	4.137 0,44	EUR	1.654.000	Cerba European Laboratory 7% 01/02/2020	1.446 0,15
	Nicht bewertet 0,08 % (0,10 %)			EUR	4.730.000	Horizon Holdings III 5.125% 01/08/2022	4.256 0,45
USD	1.725.000	PSOS Finance 11.75% 23/04/2018	773 0,08	EUR	5.816.000	Numericable-SFR 5.375% 15/05/2022	5.115 0,55
	Kaimaninseln, insgesamt		5.892 0,63	EUR	6.654.000	Numericable-SFR 5.625% 15/05/2024	5.903 0,63
KROATIEN 0,37 % (0,17 %)				USD	1.482.000	Numericable-SFR 6% 15/05/2022	1.139 0,12
	B 0,12 % (0,09 %)			EUR	1.729.000	Paprec Holding 5.25% 01/04/2022	1.525 0,16
EUR	1.190.000	Agrokor DD 9.125% 01/02/2020	1.065 0,12				
	Nicht bewertet 0,08 % (0,10 %)			EUR	1.409.000	Autodis 6.5% 01/02/2019	1.103 0,12
	B– 0,20 % (0,30 %)						
	Kroatien, insgesamt			EUR	1.437.000	Europcar Groupe 5.75% 15/06/2022	1.267 0,14
				EUR	720.000	WFS Global Holdings 9.5% 15/07/2022 (Lux)	594 0,06
							60.603 6,47

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
DEUTSCHLAND 7,11 % (7,16 %)					B– 0,15 % (0,25 %)				
		Ba1 0,37 % (0,00 %)			EUR	1.612.000	Snai 7.625% 15/06/2018	1.401	0,15
EUR	1.965.000	HeidelbergCement 2.25% 03/06/2024	1.773	0,19	Nicht bewertet 0,00 % (0,35 %)				
EUR	1.910.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 2.25% 30/03/2023	1.723	0,18	Italien, insgesamt				
		BB 1,31 % (0,91 %)						42.228	4,51
EUR	2.756.000	ThyssenKrupp 2.75% 08/03/2021	2.450	0,26	JAPAN 1,49 % (1,74 %)				
EUR	8.749.000	ThyssenKrupp 4% 27/08/2018	7.851	0,84			BB+ 1,49 % (1,74 %)		
EUR	2.236.000	WEPA Hygieneprodukte 3.75% 15/05/2024	1.988	0,21	EUR	6.300.000	Softbank Group 4% 30/07/2022	5.907	0,63
		Ba2e 0,00 % (0,15 %)			EUR	6.421.000	Softbank Group 4.75% 30/07/2025	6.139	0,66
		BB– 2,55 % (2,62 %)			EUR	2.000.000	Softbank Group 5.25% 30/07/2027	1.924	0,20
EUR	2.795.000	Techem 6.125% 01/10/2019	2.432	0,26			Japan, insgesamt	13.970	1,49
EUR	2.000.000	Unitymedia Hessen 4% 15/01/2025	1.771	0,19	JERSEY 2,16 % (1,48 %)				
EUR	3.190.000	Unitymedia Hessen 5.125% 21/01/2023	2.307	0,25			BB+ 0,44 % (0,00 %)		
EUR	1.943.000	Unitymedia Hessen 5.625% 15/04/2023	1.405	0,15	EUR	4.466.000	Lincoln Finance 6.875% 15/04/2021	4.102	0,44
EUR	10.558.000	Unitymedia Hessen 5.75% 15/01/2023	7.717	0,82			(P)BB 0,34 % (0,00 %)		
EUR	1.700.000	Unitymedia Hessen 6.25% 15/01/2029	1.638	0,18	EUR	3.690.000	Adient Global Holdings 3.5% 15/08/2024	3.220	0,34
EUR	3.135.000	Unitymedia NRW 3.5% 15/01/2027	2.724	0,29			BB– 0,24 % (0,25 %)		
USD	4.980.000	Unitymedia NRW 5% 15/01/2025	3.882	0,41	GBP	2.174.000	AA Bond 5.5% 31/07/2022	2.239	0,24
		B+ 0,50 % (0,52 %)					B+ 0,00 % (0,43 %)		
EUR	3.890.000	ProGroup 5.125% 01/05/2022	3.519	0,38			B 0,76 % (0,80 %)		
EUR	1.298.000	Trionista Holdco 5% 30/04/2020	1.120	0,12	GBP	3.311.000	CPUK Finance 7% 28/08/2020	3.526	0,38
		B 1,32 % (1,65 %)			EUR	3.990.000	Mercury Bondco PIK 8.25% 30/05/2021	3.522	0,38
EUR	1.975.000	Deutsche Raststaetten Gruppe IV 6.75% 30/12/2020	1.743	0,19			B– 0,38 % (0,00 %)		
EUR	4.839.000	Safari Holding Verwaltungs 8.25% 15/02/2021	4.325	0,46	GBP	3.399.000	TVL Finance 8.5% 15/05/2023	3.609	0,38
EUR	2.920.000	Techem Energy Metering Service 7.875% 01/10/2020	2.563	0,27			Jersey, insgesamt	20.218	2,16
EUR	4.425.000	Unitymedia 3.75% 15/01/2027	3.718	0,40	LUXEMBURG 18,61 % (18,99 %)				
		B– 0,76 % (0,98 %)					BB+ 4,13 % (3,49 %)		
EUR	5.359.000	Pfleiderer 7.875% 01/08/2019	4.686	0,50	EUR	3.976.000	CNH Industrial Finance 6.25% 09/03/2018	3.614	0,39
EUR	2.735.000	Trionista Topco 6.875% 30/04/2021	2.425	0,26	EUR	2.959.000	Gaz Capital 3.389% 20/03/2020	2.595	0,28
		CCC+ 0,30 % (0,33 %)			EUR	2.703.000	Gaz Capital 4.625% 15/10/2018	2.406	0,26
EUR	3.176.000	CeramTec Group 8.25% 15/08/2021	2.841	0,30	GBP	4.258.000	Gaz Capital 5.338% 25/09/2020	4.599	0,49
		Deutschland, insgesamt	66.601	7,11	USD	5.018.000	Gaz Capital 5.999% 23/01/2021	4.064	0,43
ITALIEN 4,51 % (4,15 %)					USD	17.187.000	Gaz Capital 6.51% 07/03/2022	14.365	1,53
		BB+ 3,77 % (3,22 %)			EUR	3.060.000	Gestamp Funding Luxembourg 3.5% 15/05/2023	2.676	0,29
EUR	4.169.000	*Enel 5% 15/01/2025	3.778	0,40	EUR	5.100.000	*Grand City Properties 3.75% 29/12/2049	4.342	0,46
GBP	4.040.000	*Enel 6.625% 15/09/2076	4.419	0,47			Ba1 1,95 % (2,28 %)		
EUR	10.396.000	Finmeccanica 4.5% 19/01/2021	9.953	1,06	EUR	6.020.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 7.5% 03/04/2020	6.294	0,67
EUR	1.185.000	Telecom Italia 3.625% 19/01/2024	1.085	0,12			BB 0,20 % (0,00 %)		
EUR	3.150.000	Telecom Italia 3.625% 25/05/2026	2.849	0,31	EUR	3.540.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8% 31/01/2017	3.064	0,33
EUR	8.079.000	Telecom Italia 4.5% 25/01/2021	7.760	0,83	EUR	8.461.000	HeidelbergCement Finance Luxembourg 8.5% 31/10/2019	8.890	0,95
EUR	5.450.000	Telecom Italia 5.25% 10/02/2022	5.454	0,58			BB 4,04 % (2,07 %)		
		B+ 0,39 % (0,33 %)			EUR	1.142.000	Dufry Finance 4.5% 15/07/2022	1.012	0,11
EUR	2.050.000	LKG Italia Bondco 3.875% 01/04/2024	1.871	0,20	EUR	4.568.000	Dufry Finance 4.55% 01/08/2023	4.097	0,44
		B– 0,76 % (0,98 %)			USD	3.091.000	Dufry Finance 5.5% 15/10/2020	2.386	0,25
EUR	1.205.000	Schumann 7% 31/07/2023	1.041	0,11	EUR	5.313.000	Fiat Chrysler Finance Europe 4.75% 15/07/2022	4.938	0,53
EUR	3.051.000	Zobe Holding 7.875% 01/02/2018	2.617	0,28					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts		Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
LUXEMBURG 18,61 % (18,99 %) (Fortsetzung)					NIEDERLANDE 11,65 % (12,69 %)				
EUR	4.882.000	Fiat Chrysler Finance Europe 6.75% 14/10/2019	4.734	0,51	EUR	2.800.000	*Vonovia Finance 4.625% 08/04/2074	2.498	0,27
EUR	2.758.000	Fiat Finance & Trade 4.75% 22/03/2021	2.577	0,28					
EUR	5.085.000	Fiat Finance & Trade 6.625% 15/03/2018	4.625	0,49					
EUR	1.500.000	Fiat Finance & Trade 7.375% 09/07/2018	1.397	0,15	EUR	3.444.000	*SNS Bank FRN 05/11/2025	2.956	0,32
EUR	5.560.000	Hanesbrands 3.5% 15/06/2024	4.999	0,53	EUR	1.900.000	*Telefonica Europe 5% 31/03/2049	1.692	0,18
EUR	6.264.000	Wind Acquisition Finance 4% 15/07/2020	5.381	0,57	EUR	8.200.000	*Telefonica Europe 6.5% 29/09/2049	7.471	0,80
USD	2.269.000	Wind Acquisition Finance 4.75% 15/07/2020	1.731	0,18	GBP	5.000.000	*Telefonica Europe 6.75% Perpetual	5.405	0,58
		BB- 0,48 % (3,51 %)					Ba1 1,08 % (0,78 %)		
EUR	1.680.000	Altice Financing 5.25% 15/02/2023	1.490	0,16	EUR	1.565.000	Saipem Finance International 3% 08/03/2021	1.344	0,14
EUR	1.140.000	Altice Financing 6.5% 15/01/2022	1.018	0,11	EUR	1.910.000	Saipem Finance International 3.75% 08/09/2023	1.655	0,18
USD	782.000	Altice Financing 6.625% 15/02/2025	606	0,06	EUR	8.200.000	*Telefonica Europe 4.2% 29/12/2049	7.154	0,76
USD	1.750.000	Altice Financing 7.5% 15/05/2026	1.371	0,15			BB 2,11 % (1,05 %)		
		B+ 1,82 % (1,92 %)			EUR	1.750.000	*Koninklijke KPN 6.125% 29/03/2049	1.587	0,17
GBP	1.775.000	Cabot Financial Luxembourg 10.375% 01/10/2019	1.881	0,20	GBP	4.414.000	*Koninklijke KPN 6.875% 14/03/2073	4.844	0,52
EUR	1.150.000	Cirsa Funding 5.875% 15/05/2023	1.017	0,11	EUR	4.312.000	OI European Group 4.875% 31/03/2021	4.201	0,45
EUR	4.011.000	Cirsa Funding Luxembourg 5.75% 15/05/2021	3.583	0,38	EUR	668.000	OI European Group 6.75% 15/09/2020	689	0,07
EUR	6.084.000	Garfunkelux 7.5% 01/08/2022	5.346	0,57	EUR	2.427.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2025	2.243	0,24
GBP	2.130.000	Garfunkelux 8.5% 01/11/2022	2.236	0,24	EUR	3.330.000	Schaeffler Finance 3.5% 15/05/2022	2.898	0,31
EUR	728.000	Telenet Finance V Luxembourg 6.25% 15/08/2022	658	0,07	EUR	3.827.000	Schaeffler Finance 2.5% 15/05/2020	3.302	0,35
EUR	2.583.000	Telenet Finance VI Luxembourg 4.875% 15/07/2027	2.326	0,25			BB- 0,57 % (1,71 %)		
		B 4,03 % (3,85 %)			EUR	5.191.000	InterXion Holding 6% 15/07/2020	4.601	0,49
EUR	4.807.000	Altice 6.25% 15/02/2025	4.067	0,43	EUR	821.000	Ziggo Secured Finance 3.75% 15/01/2025	708	0,08
EUR	10.424.000	Altice 7.25% 15/05/2022	9.298	0,99			B+ 2,44 % (1,90 %)		
USD	573.000	Altice 7.625% 15/12/2025	445	0,05	EUR	5.509.000	Carlson Wagonlit 7.5% 15/06/2019	4.817	0,51
EUR	192.000	Befesa Zinc Capital 8.875% 15/05/2018	165	0,02	EUR	3.400.000	Petrobras Global Finance 4.75% 14/01/2025	2.615	0,28
EUR	6.090.000	Bormioli Rocco Holdings 10.5% 01/08/2018	5.267	0,56	GBP	2.552.000	Petrobras Global Finance 5.375% 01/10/2029	2.149	0,23
EUR	2.365.000	Intralot Capital 6% 15/05/2021	1.971	0,21	GBP	2.875.000	Petrobras Global Finance 6.625% 16/01/2034	2.539	0,27
EUR	200.000	Intralot Finance 9.75% 15/08/2018	176	0,02	GBP	3.992.000	Petrobras International Finance 6.25% 14/12/2026	3.707	0,40
EUR	2.898.000	Lecta 6.5% 01/08/2023	2.491	0,27	EUR	620.000	Schaeffler Finance 3.25% 15/05/2019	530	0,06
EUR	2.688.000	Matterhorn Telecom 3.875% 01/05/2022	2.267	0,24	EUR	6.399.000	Schaeffler Holding Finance PIK 5.75% 15/11/2021	3.506	0,37
EUR	13.210.000	Wind Acquisition Finance 7% 23/04/2021	11.602	1,24	EUR	9.426.000	Schaeffler Holding Finance PIK 6.875% 15/08/2018	3.031	0,32
		B- 1,55 % (0,77 %)					B 3,02 % (4,47 %)		
EUR	6.233.000	Cerberus Nightingale 8.25% 01/02/2020	5.431	0,58	GBP	3.859.000	InterGen 7.5% 30/06/2021	3.184	0,34
EUR	1.820.000	JH Holding Finance PIK 8.25% 01/12/2022	1.648	0,18	EUR	7.011.000	LGE HoldCo VI 7.125% 15/05/2024	6.670	0,71
EUR	8.632.734	Play Topco 7.75% 28/02/2020	7.375	0,79	EUR	8.278.000	United Group 7.875% 15/11/2020 REGS	7.314	0,78
		CCC+ 0,31 % (1,10 %)			CHF	3.828.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	3.212	0,34
EUR	1.131.380	Ardagh Finance Holdings PIK 8.375% 15/06/2019	1.005	0,11	EUR	4.573.000	UPC Holding 6.75% 15/03/2023	4.197	0,45
EUR	2.235.375	*Bilbao Luxembourg PIK 10.5% 24/10/2018	1.894	0,20	EUR	4.361.000	Ziggo Bond Finance 4.625% 15/01/2025	3.729	0,40
		Nicht bewertet 0,30 % (0,00 %)					D 0,12 % (0,00 %)		
USD	3.647.000	Codere Finance 2 (Luxembourg) PIK 9% 30/06/2021	2.820	0,30	EUR	3.129.000	Oi Brasil Holdings Cooperatief 5.625% 22/06/2021	630	0,07
		Luxemburg, insgesamt	174.240	18,61	EUR	425.000	Portugal Telecom International Finance 4.5% 16/06/2025 (Defaulted)	85	0,01
					EUR	776.000	Portugal Telecom International Finance 4.63% 08/05/2020 (Defaulted)	151	0,02
					EUR	1.164.000	Portugal Telecom International Finance 5.875% 17/04/2018 (Defaulted)	229	0,02

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
NIEDERLANDE 11,65 % (12,69 %) (Fortsetzung)				SINGAPUR 0,09 % (0,11 %)			
	Nicht bewertet 0,16 % (0,21 %)				Nicht bewertet 0,09 % (0,11 %)		
EUR	1.590.000 Boats Investments Netherlands PIK 11% 31/03/2017	752	0,08	USD	2.527.720 Oro Negro Drilling 7.5% 24/01/2019 (Defaulted)	811	0,09
USD	4.726.969 OSX 3 Leasing 13% 20/03/2015 (Defaulted)	777	0,08		Singapur, insgesamt	811	0,09
	Niederlande, insgesamt	109.072	11,65				
NORWEGEN 0,48 % (0,93 %)				SPANIEN 0,03 % (0,07 %)			
	BB– 0,48 % (0,93 %)				CCC– 0,03 % (0,07 %)		
EUR	5.057.000 Lock 7% 15/08/2021	4.474	0,48	EUR	2.650.000 Abengoa Finance 6% 31/03/2021 (Defaulted)	112	0,01
	Norwegen, insgesamt	4.474	0,48	EUR	2.800.000 Abengoa Finance 7% 15/04/2020 (Defaulted)	118	0,02
					Spanien, insgesamt	230	0,03
POLEN 0,34 % (0,40 %)				SCHWEDEN 0,68 % (0,96 %)			
	B+ 0,19 % (0,00 %)				BBB 0,28 % (0,35 %)		
EUR	2.090.000 Play Finance 2 5.25% 01/02/2019	1.801	0,19	EUR	3.755.000 TVN Finance III 7.375% 15/12/2020	2.651	0,28
	B 0,00 % (0,22 %)				BB+ 0,17 % (0,38 %)		
	B– 0,15 % (0,00 %)			EUR	1.750.000 *Volvo Treasury 4.85% 10/03/2078	1.543	0,17
EUR	1.620.000 Play Finance 1 6.5% 01/08/2019	1.411	0,15		B 0,23 % (0,23 %)		
	CCC+ 0,00 % (0,18 %)			EUR	2.535.000 Unilabs Subholding 8.5% 15/07/2018	2.193	0,23
	Polen, insgesamt	3.212	0,34		Schweden, insgesamt	6.387	0,68
PORTUGAL 0,23 % (0,32 %)				SCHWEIZ 2,06 % (0,85 %)			
	Nicht bewertet 0,23 % (0,32 %)				BBB+ 0,46 % (0,00 %)		
EUR	1.100.000 Banco Espirito Santo 2.625% 08/05/2017 (Defaulted)	213	0,02	EUR	1.885.000 *UBS 4.75% 12/02/2026	1.704	0,18
EUR	1.600.000 Banco Espirito Santo 4.75% 15/01/2018 (Defaulted)	309	0,03	USD	3.320.000 UBS 5.125% 15/05/2024	2.597	0,28
EUR	8.600.000 Novo Banco 4% 21/01/2019 (Defaulted)	1.663	0,18		BBB 1,09 % (0,85 %)		
	Portugal, insgesamt	2.185	0,23	EUR	6.901.000 *Credit Suisse 5.75% 18/09/2025	6.356	0,68
REPUBLIK IRLAND 1,77 % (1,71 %)				USD	4.700.000 Credit Suisse 6.5% 08/08/2023	3.857	0,41
	BB 0,18 % (0,20 %)				BB+ 0,51 % (0,00 %)		
EUR	1.530.000 Bank of Ireland 10% 19/12/2022	1.692	0,18	EUR	5.460.000 *UBS Group 5.75% 29/12/2049	4.802	0,51
	B+ 0,77 % (1,21 %)				Schweiz, insgesamt	19.316	2,06
EUR	1.422.000 *Allied Irish Banks 4.125% 26/11/2025	1.149	0,12	VEREINIGTES KÖNIGREICH 23,88 % (26,98 %)			
EUR	6.975.000 Ardagh Packaging Finance 4.25% 15/01/2022	6.046	0,65		Baa2 0,43 % (0,52 %)		
	B 0,18 % (0,00 %)			GBP	2.574.000 Santander UK 10.0625% 29/10/2049	4.015	0,43
EUR	1.890.000 Eircom Finance 4.5% 31/05/2022 SNR SEC	1.643	0,18		BB+ 4,63 % (3,18 %)		
	B2e 0,17 % (0,00 %)			EUR	2.258.000 International Game Technology 4.125% 15/02/2020	2.042	0,22
EUR	1.850.000 Eircom Finance 4.5% 31/05/2022	1.607	0,17	EUR	2.380.000 International Game Technology 4.75% 15/02/2023	2.195	0,23
	B3u 0,00 % (0,30 %)			GBP	6.521.000 Jaguar Land Rover Automotive 3.875% 01/03/2023	6.899	0,74
	CCC+ 0,47 % (0,00 %)			GBP	2.848.000 *Lloyds Bank 13% 29/01/2049	4.966	0,53
EUR	4.841.000 Ardagh Packaging Finance 6.75% 15/05/2024	4.404	0,47	EUR	2.368.000 *Royal Bank of Scotland 10.5% 16/03/2022	2.092	0,22
	Republik Irland, insgesamt	16.541	1,77	GBP	10.620.000 Tesco 6.125% 24/02/2022	12.278	1,31
RUSSLAND 0,48 % (0,47 %)				GBP	1.201.000 Tesco Property Finance 1 7.6227% 13/07/2039	1.355	0,14
	BB+ 0,48 % (0,47 %)			GBP	1.380.000 Tesco Property Finance 3 5.744% 13/04/2040	1.420	0,15
EUR	5.040.000 Gaz Capital 3.6% 26/02/2021	4.457	0,48	GBP	916.000 Tesco Property Finance 5.5% 13/10/2041	925	0,10
	Russland, insgesamt	4.457	0,48	GBP	3.220.000 Travis Perkins 4.5% 07/09/2023	3.290	0,35
				GBP	5.598.000 William Hill 4.875% 07/09/2023	5.973	0,64

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts				Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage			
VEREINIGTES KÖNIGREICH 23,88 % (26,98 %) (Fortsetzung)					EUR	2.330.000	Inovyn Finance 6.25% 15/05/2021	2.071	0,22
	BB 4,47 % (5,11 %)				GBP	4.694.000	New Look Secured Bond 6.5% 01/07/22	4.522	0,48
EUR	6.186.000	Anglo American 2.5% 29/04/21	5.125	0,55					
EUR	3.618.000	Anglo American 2.875% 20/11/2020	3.071	0,33	GBP	1.877.000	Pizza Express Financing 6.625% 01/08/2021	1.879	0,20
EUR	4.609.000	Anglo American Capital 1.5% 01/04/2020	3.781	0,40	USD	2.110.000	*Royal Bank of Scotland 8% 29/12/2049	1.531	0,16
EUR	2.616.000	Anglo American Capital 1.75% 03/04/2018	2.209	0,24	USD	3.550.000	*Royal Bank of Scotland 8.625% 29/12/2049	2.709	0,29
EUR	310.000	Anglo American Capital 3.25% 03/04/2023	257	0,03	EUR	4.170.000	Thomas Cook Finance 7.75% 15/06/2020	3.610	0,39
EUR	7.647.000	Anglo American Capital 3.5% 28/03/2022	6.506	0,69	EUR	1.200.000	Virgin Media Finance 4.5% 15/01/2025	1.042	0,11
GBP	3.268.000	*Barclays Bank 14% 29/11/2049	4.130	0,44	GBP	8.095.000	Virgin Media Finance 6.375% 15/10/2024	8.749	0,93
GBP	7.357.000	*Co-Operative Group FRN 6.88% 08/07/2020	8.528	0,91	GBP	475.000	Virgin Media Finance 7% 15/04/2023	518	0,06
EUR	7.840.000	Merlin Entertainments 2.75% 15/03/2022	6.743	0,72	B2 0,00 % (0,98 %)				
USD	2.000.000	Royal Bank of Scotland Group 5.125% 28/05/2024	1.521	0,16	B– 0,93 % (1,37 %)				
	BB– 4,69 % (4,62 %)				EUR	3.040.000	Ephios Holdings II 8.25% 01/07/2023	2.796	0,30
GBP	1.618.000	Enterprise Inns 6.5% 06/12/2018	1.729	0,18	GBP	1.750.000	GHD Bondco 7% 15/04/2020	1.749	0,19
GBP	1.460.000	Enterprise Inns 6.875% 15/02/2021	1.554	0,17	GBP	1.783.000	Keystone Financing 9.5% 15/10/2019	1.862	0,20
EUR	5.693.000	Ineos Finance 4% 01/05/2023	4.913	0,52	GBP	2.130.000	Odeon & UCI Finco 9% 01/08/2018	2.205	0,24
GBP	4.520.000	Iron Mountain Europe 6.125% 15/09/2022	4.819	0,51	CCC+ 0,52 % (1,69 %)				
GBP	4.945.000	Jerrold Finco 9.75% 15/09/2018	5.188	0,55	GBP	4.153.762	Annington Finance No.5 PIK 13% 15/01/2023	4.829	0,52
GBP	2.601.000	*Lloyds Banking Group 7% 29/12/2049	2.617	0,28	CCC 0,09 % (0,00 %)				
GBP	6.452.000	Moy Park Bondco 6.25% 29/05/2021	6.781	0,72	GBP	825.000	Soho House Bond 9.125% 01/10/2018	825	0,09
GBP	4.330.000	Southern Water Greensands Financing 8.5% 15/04/2019	4.919	0,53	Caa2 0,44 % (0,59 %)				
GBP	5.565.000	Virgin Media 4.875% 15/01/2027	5.833	0,62	GBP	4.299.000	Co-Operative Bank United Kingdom 5.125% 20/09/2017	4.072	0,44
GBP	2.420.000	Virgin Media Secured Finance 5.125% 15/01/2025	2.581	0,28	CCC– 0,09 % (0,13 %)				
GBP	2.725.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2021	3.011	0,32	EUR	1.180.000	PPC Finance 5.5% 01/05/2019	819	0,09
GBP	100.000	Virgin Media Secured Finance 5.5% 15/01/2025	96	0,01	Nicht bewertet 1,13 % (1,59 %)				
	Ba3 0,47 % (0,84 %)				GBP	5.020.000	First Hydro Finance 9% 31/07/2021	6.720	0,72
GBP	1.085.000	Anglian Water 5% 30/04/2023	1.126	0,12	EUR	4.996.000	International Personal Finance 5.75% 07/04/2021	3.851	0,41
GBP	2.996.000	Anglian Water Osprey Financing 7% 31/01/2018	3.238	0,35	USD	651	**NV Profit Share Preference Share	–	–
					Vereinigtes Königreich, insgesamt				
					223.55923,88				
					VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,54 % (3,19 %)				
	B+ 1,57 % (2,26 %)				BB+ 0,55 % (0,53 %)				
EUR	2.326.000	Boparan Finance 4.375% 15/07/2021	1.886	0,20	EUR	1.380.000	Ball Corporation 3.5% 15/12/2020	1.288	0,14
GBP	2.426.000	Boparan Finance 5.5% 15/07/2021	2.316	0,25	EUR	3.942.000	Ball Corporation 4.375% 15/12/2023	3.839	0,41
EUR	900.000	EC Finance 5.125% 15/07/2021	794	0,08	BB 0,38 % (0,10 %)				
EUR	4.947.000	Ephios 6.25% 01/07/2022	4.512	0,48					
EUR	2.520.000	OTE 3.5% 09/07/2020	2.171	0,23	EUR	3.850.000	Sealed Air 4.5% 15/09/2023	3.610	0,38
EUR	2.770.000	OTE 4.375% 02/12/2019	2.436	0,26	B+ 0,14 % (0,06 %)				
EUR	725.000	OTE 7.875% 07/02/2018	654	0,07	EUR	1.490.000	Axalta Coating Systems 4.25% 15/08/2024	1.321	0,14
	B1 0,75 % (0,69 %)				B 0,36 % (0,58 %)				
GBP	1.835.000	Arrow Global Finance 5.125% 15/09/2024	1.842	0,20	CHF	4.164.000	Nord Anglia Education Finance 5.75% 15/07/2022	3.373	0,36
GBP	4.552.000	Thames Water Kemble Finance 7.75% 01/04/2019	5.150	0,55	B– 0,53 % (0,86 %)				
	B 3,67 % (3,41 %)				USD	5.640.000	Neptune Finco 10.875% Notes 15/10/2025	4.952	0,53
GBP	3.862.000	Cognita Finance 7.75% 15/08/2021	4.073	0,44					
GBP	3.649.000	IDH Finance 6.25% 15/08/2022	3.640	0,39					

Threadneedle High Yield Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Wert £000	% of Anlage
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 2,54 % (3,19 %) (Fortsetzung)				ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE	
	CCC+ 0,49 % (0,52 %)			Festverzinslich	717.595 84,07
EUR	5.109.000 Kloeckner Penta 7.125% 01/05/2020	4.551	0,49	Zinsvariable Anleihen	116.972 13,71
	Caa1 0,00 % (0,08 %)			Derivate	18.961 2,22
	CCC- 0,09 % (0,00 %)			Wert der Anlagen, insgesamt	853.528 100,00
USD	1.894.720 *DFC Finance PIK 12% 16/06/2020	871	0,09	<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>	
	Nicht bewertet 0,00 % (0,46 %)			<i>(P) bezieht sich auf vorläufiges Rating.</i>	
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	23.805	2,54	<i>*Variabel verzinsliche Anleihen.</i>	
				<i>**Preis manuell ermittelt.</i>	
DERIVATE 2,03 % (0,02 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt	
	Credit Default Swaps 0,37 % (0,11 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>	
EUR	2.000.000 BNP Paribas Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	147	0,02	2016	2015
				£000	£000
EUR	42.500.000 Citigroup Itraxx Crossover Credit Default Swap Index Sell Protection 20/06/2021 Spread 500	2.944	0,32	Summe Käufe für den Berichtszeitraum	226.162 176.788
EUR	2.000.000 Goldman Sachs Fiat Chrysler Finance North America Credit Default Swap Sell Protection 20/12/2018 Spread 500	115	0,01	Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	140.139 202.596
EUR	2.000.000 Goldman Sachs Virgin Media Finance Credit Default Swap Sell Protection 20/09/2018 Spread 500	136	0,02		
	Devisenterminkontrakte 1,66 % (-0,09 %)				
	Verkauf EUR 230.000.000				
	Kauf GBP 198.181.340 Bank of Scotland	4.803	0,51		
	Verkauf EUR 230.035.000				
	Kauf GBP 198.213.706 HSBC	4.806	0,51		
	Verkauf EUR 230.600.000				
	Kauf GBP 198.729.466 UBS	4.847	0,52		
	Verkauf EUR 4.000.000				
	Kauf GBP 3.391.900 HSBC	29	–		
	Verkauf CHF 50.000				
	Kauf GBP 38.683 HSBC	–	–		
	Verkauf USD 590.000				
	Kauf GBP 446.355 Bank of Scotland	6	–		
	Verkauf CHF 8.734.000				
	Kauf GBP 6.944.616 Bank of Scotland	204	0,02		
	Verkauf USD 83.047.000				
	Kauf GBP 63.065.225 Bank of Scotland	1.027	0,11		
	Verkauf GBP 10.085.832				
	Kauf USD 13.369.113 J.P. Morgan	(101)	(0,01)		
	Verkauf GBP 212.348				
	Kauf USD 281.583 J.P. Morgan	(2)	–		
	Verkauf GBP 32				
	Kauf USD 43 J.P. Morgan	–	–		
	Verkauf GBP 38.956				
	Kauf USD 51.948 J.P. Morgan	–	–		
	Derivate, insgesamt	18.961	2,03		
Wert der Anlagen, insgesamt		853.528	91,17		
Sonstige Nettovermögenswerte (7,61 %)		82.706	8,83		
Nettovermögen		936.234	100,00		

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
BELGIEN 1,73 % (1,16 %)				INDIEN 1,65 % (1,59 %)			
	Getränke 1,73 % (1,16 %)				Banken 1,65 % (1,59 %)		
202.973	Anheuser-Busch InBev	19.423	1,73	1.101.869	HDFC Bank	18.544	1,65
	Belgien, insgesamt	19.423	1,73		Indien, insgesamt	18.544	1,65
BERMUDAS 1,78 % (1,48 %)				INDONESIEN 1,79 % (1,22 %)			
	Finanzdienstleistungen 1,78 % (1,48 %)				Banken 1,79 % (1,22 %)		
715.232	Ihs Markit	19.946	1,78	29.462.200	Bank Rakyat Indonesia	20.105	1,79
	Bermudasss, insgesamt	19.946	1,78		Indonesien, insgesamt	20.105	1,79
BRASILIEN 0,57 % (0,40 %)				JAPAN 3,85 % (6,34 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 0,57 % (0,40 %)				Baugewerbe und Grundstoffe 0,00 % (1,04 %)		
1.867.700	Kroton Educacional	6.346	0,57		Industrieanlagenbau 1,01 % (1,22 %)		
	Brasilien, insgesamt	6.346	0,57	1.014.300	Yaskawa Electric	11.324	1,01
KANADA 0,73 % (0,00 %)					Haushaltsgüter und Hausbau 1,23 % (1,25 %)		
	Öl- und Gasförderer 0,73 % (0,00 %)			1.248.500	Sekisui Chemical	13.828	1,23
400.875	Suncor Energy USD	8.244	0,73		Freizeiterzeugnisse 1,61 % (0,86 %)		
	Kanada, insgesamt	8.244	0,73	99.900	Nintendo	18.125	1,61
KAIMANINSELN 4,69 % (3,78 %)					Finanzdienstleistungen 0,00 % (1,97 %)		
	Allgemeiner Einzelhandel 2,23 % (1,43 %)				Japan, insgesamt	43.277	3,85
323.383	Alibaba Group ADR	25.068	2,23		JERSEY 1,48 % (1,47 %)		
	Software und Computerdienstleistungen 2,46 % (2,35 %)				Supportdienste 1,48 % (1,47 %)		
1.344.100	Tencent Holdings	27.585	2,46	375.842	Wolseley	16.624	1,48
	Kaimaninseln, insgesamt	52.653	4,69		Jersey, insgesamt	16.624	1,48
CHINA 2,29 % (1,80 %)				MEXIKO 2,82 % (2,99 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 0,65 % (0,56 %)				Getränke 1,57 % (1,73 %)		
1.895.200	Sinopharm Group	7.313	0,65	250.365	Fomento Economico Mexicano ADR	17.565	1,57
	Lebensversicherung 1,64 % (1,24 %)				Banken 1,25 % (1,26 %)		
4.468.000	Ping An Insurance Group of China	18.425	1,64	3.250.500	Grupo Financiero Banorte	14.055	1,25
	China, insgesamt	25.738	2,29		Mexiko, insgesamt	31.620	2,82
DÄNEMARK 1,66 % (2,22 %)				NIEDERLANDE 2,82 % (1,43 %)			
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,66 % (2,22 %)				Medien 1,50 % (0,00 %)		
544.201	Novo Nordisk	18.634	1,66	1.230.554	Relx (EUR)	16.828	1,50
	Dänemark, insgesamt	18.634	1,66		Technologie-Hardware und Ausrüstung 1,32 % (1,43 %)		
FRANKREICH 1,06 % (1,06 %)				182.157	ASML	14.794	1,32
	Öl- und Gasförderer 1,06 % (1,06 %)				Niederlande, insgesamt	31.622	2,82
318.795	Total	11.945	1,06		REPUBLIK IRLAND 4,53 % (3,93 %)		
	Frankreich, insgesamt	11.945	1,06		Baugewerbe und Grundstoffe 1,13 % (0,00 %)		
DEUTSCHLAND 2,38 % (3,03 %)				495.091	CRH (Dublin Listing)	12.646	1,13
	Chemie 1,41 % (1,41 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 0,72 % (0,55 %)		
382.364	Brenntag	15.837	1,41	231.225	Alkermes	8.071	0,72
	Automobile und Ersatzteile 0,00 % (1,62 %)				Banken 0,83 % (1,53 %)		
	Mobilfunk 0,97 % (0,00 %)			58.126.561	Bank of Ireland	9.283	0,83
857.366	Deutsche Telekom	10.881	0,97		Sachversicherungen 1,85 % (1,85 %)		
	Deutschland, insgesamt	26.718	2,38	218.181	Willis Towers Watson	20.810	1,85
HONGKONG 1,13 % (1,01 %)					Republik Irland, insgesamt	50.810	4,53
	Lebensversicherung 1,13 % (1,01 %)						
2.586.600	AIA Group	12.660	1,13				
	Hongkong, insgesamt	12.660	1,13				

Threadneedle Global Select Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
SPANIEN 2,52 % (2,65 %)				Konsumgüter 2,45 % (2,81 %)			
	Allgemeiner Einzelhandel 1,64 % (1,80 %)			217.289	Estee Lauder Companies Class A	14.525	1,29
666.632	Inditex	18.372	1,64	303.336	NIKE	13.013	1,16
	Mobilfunk 0,88 % (0,85 %)			Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 3,78 % (3,74 %)			
725.875	Cellnex Telecom	9.945	0,88	189.570	Align Technology	13.493	1,20
	Spanien, insgesamt	28.317	2,52	313.791	Dentsply Sirona	14.348	1,28
SCHWEIZ 3,63 % (3,27 %)				150.237	Zimmer Holdings	14.585	1,30
	Elektronik und elektrische Geräte 0,91 % (0,95 %)			Arzneimittel und Biotechnologie 6,61 % (7,21 %)			
219.196	TE Connectivity	10.267	0,91	359.058	Bristol-Myers Squibb	15.285	1,36
	Arzneimittel und Biotechnologie 1,36 % (0,00 %)			353.826	Gilead Sciences	20.588	1,83
255.561	Novartis	15.307	1,36	863.558	Pfizer	22.437	2,00
	Banken 1,36 % (2,32 %)			223.147	Vertex Pharmaceuticals	15.969	1,42
1.400.460	UBS Group	15.210	1,36	Allgemeiner Einzelhandel 4,33 % (4,43 %)			
	Schweiz, insgesamt	40.784	3,63	62.479	Amazon.com	36.830	3,28
VEREINIGTES KÖNIGREICH 8,72 % (8,80 %)				203.836	TJX Companies	11.782	1,05
	Öl- und Gasförderer 0,76 % (1,08 %)			Medien 1,53 % (2,28 %)			
450.606	Royal Dutch Shell A Shares (NL Listing)	8.548	0,76	346.345	Comcast	17.167	1,53
	Konsumgüter 2,39 % (2,08 %)			Reise und Freizeit 3,19 % (4,33 %)			
740.077	Unilever	26.802	2,39	11.099	Priceline Group	11.917	1,06
	Tabak 1,14 % (1,19 %)			665.376	Sabre	14.354	1,28
266.024	British American Tobacco	12.784	1,14	319.746	Spirit Airlines	9.538	0,85
	Medien 1,35 % (1,08 %)			Banken 2,87 % (2,01 %)			
383.790	Nielsen Holdings	15.214	1,35	572.569	BB&T	16.198	1,44
	Festnetzkommunikation 0,78 % (1,07 %)			319.166	JPMorgan Chase	16.086	1,43
2.255.449	BT Group	8.812	0,78	Finanzdienstleistungen 5,22 % (5,19 %)			
	Sachversicherungen 2,30 % (2,30 %)			465.224	Charles Schwab	10.679	0,95
307.548	Aon	25.787	2,30	305.532	MasterCard Class A	22.554	2,01
	Vereinigtes Königreich, insgesamt	97.947	8,72	410.757	Visa 'A' Shares	25.328	2,26
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 47,57 % (49,79 %)				Software und Computerdienstleistungen 6,56 % (6,50 %)			
	Öl- und Gasförderer 1,11 % (1,09 %)			62.638	Alphabet Class A	37.811	3,37
214.635	Occidental Petroleum	12.512	1,11	18.616	Alphabet Class C	10.851	0,97
	Öl-ausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,07 % (1,03 %)			257.211	Facebook	24.932	2,22
591.523	Enterprise Products Partners	12.005	1,07	Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,79 % (1,63 %)			
	Baugewerbe und Grundstoffe 0,70 % (0,00 %)			110.726	Apple	8.909	0,79
36.961	Sherwin-Williams	7.874	0,70	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt			
	Elektronik und elektrische Geräte 1,39 % (2,81 %)					534.093	47,57
333.445	Amphenol	15.613	1,39	Wert der Anlagen, insgesamt			
	Industrieanlagenbau 0,44 % (0,00 %)					1.116.050	99,40
88.478	Graco	4.920	0,44	Sonstige Nettovermögenswerte (0,58 %)			
	Industrietransporte 3,17 % (3,34 %)					6.714	0,60
206.345	Union Pacific	14.801	1,32	Nettovermögen			
253.533	United Parcel Service	20.745	1,85			1.122.764	100,00
	Getränke 0,00 % (1,01 %)			<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
	Freizeiterzeugnisse 2,36 % (0,38 %)			Käufe und Verkäufe, insgesamt			
813.545	Activision Blizzard	26.444	2,36	<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>			
						2016	2015
						£000	£000
				Summe Käufe für den Berichtszeitraum		174.300	149.700
				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		225.408	190.051

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts				Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage			
AUSTRALIEN 1,52 % (8,36 %)					HONGKONG 0,32 % (0,32 %)				
	Aaa 1,52 % (8,36 %)					A 0,32 % (0,32 %)			
AUD	10.050.000	Australia Government Bond 4.25% 21/04/2026	6.991	1,52	USD	1.950.000	Alfa Group 1.75% 13/03/2018	1.460	0,32
	Australien, insgesamt		6.991	1,52		Hongkong, insgesamt		1.460	0,32
ÖSTERREICH 0,46 % (0,47 %)					ITALIEN 3,31 % (5,92 %)				
	BB+ 0,46 % (0,47 %)					Baa2u 2,53 % (4,01 %)			
USD	2.750.000	UniCredit Bank Austria 7.25% 15/02/2017	2.094	0,46	EUR	1.200.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.6% 01/06/2026	1.057	0,23
	Österreich, insgesamt		2.094	0,46	EUR	3.125.000	Buoni Poliennali Del Tesoro 1.65% 01/03/2032	2.700	0,59
BELGIEN 2,02 % (1,90 %)						Buoni Poliennali Del Tesoro 2.7% 01/03/2047	7.876	1,71	
	Nicht bewertet 2,02 % (1,90 %)					Nicht bewertet 0,78 % (1,91 %)			
EUR	8.585.000	Belgium Government Bond 0.8% 22/06/2025	7.743	1,68	EUR	4.200.000	Banca Monte dei Paschi di Siena 3.5% 20/03/2017	3.584	0,78
EUR	1.500.000	Belgium Government Bond 1.9% 22/06/2038	1.551	0,34		Italien, insgesamt		15.217	3,31
	Belgien, insgesamt		9.294	2,02	JAPAN 11,02 % (9,05 %)				
KANADA 2,67 % (2,01 %)						AA- 0,25 % (0,00 %)			
	AAA 1,03 % (0,37 %)				USD	1.550.000	Japan Tobacco 2% 13/04/2021	1.166	0,25
CAD	4.950.000	Canadian Government 1.5% 01/06/2026	3.007	0,65		A+ 0,37 % (0,36 %)			
CAD	2.700.000	Province of British Columbia 3.25% 18/12/2021	1.731	0,38	CAD	2.850.000	Japan Bank for International Cooperation 2.3% 19/03/2018	1.678	0,37
	A+ 1,56 % (1,56 %)					A1 10,40 % (8,69 %)			
USD	2.575.000	Province of Ontario 3.2% 16/05/2024	2.092	0,46	JPY	280.500.000	Japan Government 0.1% 15/10/2016	2.064	0,45
USD	3.130.000	Province of Ontario Canada 2% 30/01/2019	2.383	0,52	JPY	369.000.000	Japan Government 0.2% 20/06/2036	2.636	0,57
USD	3.425.000	Province of Ontario Canada 2.5% 10/09/2021	2.666	0,58	JPY	369.000.000	Japan Government 0.4% 20/06/2025	2.839	0,62
	BBB+ 0,08 % (0,08 %)				JPY	200.000.000	Japan Government 0.8% 20/12/2022	1.563	0,34
USD	500.000	Thomson Reuters 1.3% 23/02/2017	373	0,08	JPY	1.095.450.000	Japan Government 1.4% 20/12/2045	10.262	2,23
	Kanada, insgesamt		12.252	2,67	JPY	1.530.150.000	Japan Government 1.5% 20/12/2044	14.546	3,17
FRANKREICH 1,90 % (1,65 %)					JPY	695.000.000	Japan Government 1.9% 20/03/2025	6.003	1,31
	AAu 0,57 % (0,00 %)				JPY	105.000.000	Japan Government 2% 20/03/2042	1.073	0,23
EUR	1.700.000	France Government Bond OAT 4.5% 25/04/2041	2.612	0,57	JPY	753.000.000	Japan Government 2.1% 20/03/2027	6.791	1,48
	Aa2u 1,33 % (1,65 %)					Japan, insgesamt		50.621	11,02
EUR	715.000	France Government Bond OAT 1.5% 25/05/2031	691	0,15	MEXIKO 1,02 % (1,01 %)				
EUR	4.075.000	France Government Bond OAT 3.25% 25/05/2045	5.438	1,18		BBB+ 1,02 % (1,01 %)			
	Frankreich, insgesamt		8.741	1,90	USD	2.100.000	Petroleos Mexicanos 5.75% 01/03/2018	1.647	0,36
DEUTSCHLAND 2,31 % (1,13 %)					AUD	5.200.000	Petroleos Mexicanos 6.125% 26/04/2017	3.024	0,66
	Aaa 0,38 % (1,13 %)					Mexiko, insgesamt		4.671	1,02
EUR	1.320.000	Bundesrepublik Deutschland 2.5% 15/08/2046	1.762	0,38	NIEDERLANDE 2,05 % (1,30 %)				
	Nicht bewertet 1,93 % (0,00 %)					AAA 0,65 % (0,67 %)			
EUR	10.400.000	Bundesrepublik Deutschland 0% 15/08/2026	8.841	1,93	USD	4.000.000	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden 1.5% 12/02/2018	3.005	0,65
	Deutschland, insgesamt		10.603	2,31		A+ 0,42 % (0,00 %)			
					AUD	3.400.000	BMW Finance 2.5% 24/08/2020	1.949	0,42
						A1e 0,98 % (0,00 %)			
					USD	6.000.000	Siemens Financieringsmaatschappij 1.7% 15/09/2021	4.479	0,98
						Nicht bewertet 0,00 % (0,63 %)			
						Niederlande, insgesamt		9.433	2,05

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

			Wert £000	% des Netto- inventar- werts				Wert £000	% des Netto- inventar- werts
Beteiligung	Anlage				Beteiligung	Anlage			
NEUSEELAND 2,91 % (0,00 %)									
		AA+ 2,91 % (0,00 %)							
NZD	19.825.000	New Zealand Government Bond 4.5% 15/04/2027	13.389	2,91	EUR	6.750.000	Baa2e 1,27 % (0,00 %) Spain Government Bond 1.3% 31/10/2026	5.831	1,27
		Neuseeland, insgesamt	13.389	2,91					
NORWEGEN 0,40 % (0,41 %)									
		BBB 0,40 % (0,41 %)							
USD	2.400.000	Eksportfinans 5.5% 26/06/2017	1.839	0,40	EUR	2.225.000	Nicht bewertet 0,48 % (0,00 %) Spain Government Bond 2.9% 31/10/2046	2.226	0,48
		Norwegen, insgesamt	1.839	0,40			Spanien, insgesamt	16.654	3,63
PERU 0,00 % (0,13 %)					SUPRANATIONAL 0,39 % (1,63 %)				
		BBB 0,00 % (0,13 %)					Aaa 0,00 % (0,71 %)		
		PERU, insgesamt	–	–					
REPUBLIK IRLAND 0,00 % (1,89 %)					Aa1 0,39 % (0,33 %)				
		A+ 0,00 % (1,89 %)			EUR	1.700.000	Euro Stability Mechanism 1.85% 01/12/2055	1.804	0,39
		Republik Irland, insgesamt	–	–			Baa2 0,00 % (0,59 %)		
RUMÄNIEN 0,00 % (1,28 %)					Supranational, insgesamt				
		Nicht bewertet 0,00 % (1,28 %)					1.804	0,39	
		Rumänien, insgesamt	–	–					
SINGAPUR 0,13 % (0,13 %)					SCHWEDEN 0,63 % (0,65 %)				
		BBB+ 0,13 % (0,13 %)					Aaa 0,63 % (0,65 %)		
USD	800.000	BOC Aviation 2.88% 10/10/2017	605	0,13	USD	3.800.000	Kommuninvest I Sverige 2.88% 31/05/2018	2.901	0,63
		Singapur, insgesamt	605	0,13			Schweden, insgesamt	2.901	0,63
SLOWENIEN 0,29 % (0,00 %)					VEREINIGTE ARABISCHE EMIRATE 1,20 % (1,21 %)				
		A 0,29 % (0,00 %)					A2 0,78 % (0,80 %)		
EUR	1.630.000	Slovenia Government International Bond 1.5% 25/03/2035	1.343	0,29	USD	4.750.000	First Gulf Bank 2.86% 09/10/2017	3.581	0,78
		Slowenien, insgesamt	1.343	0,29			A3 0,42 % (0,00 %)		
SÜDKOREA 1,29 % (1,51 %)					USD	2.485.000	Emirates NBD 3.25% 19/11/2019	1.908	0,42
		AA 1,01 % (0,00 %)					Baa1 0,00 % (0,41 %)		
USD	1.500.000	Export-Import Bank of Korea 2.88% 17/09/2018	1.153	0,25			Vereinigte Arabische Emirate, insgesamt	5.489	1,20
USD	3.000.000	Korea Development 3.5% 22/08/2017	2.288	0,50	VEREINIGTES KÖNIGREICH 7,94 % (10,70 %)				
USD	850.000	Korea Finance 2.875% 22/08/2018	653	0,14			Aa1u 7,77 % (10,53 %)		
USD	716.000	Korea Midland Power 2.75% 11/02/2019	547	0,12	GBP	3.000.000	United Kingdom Gilt 1% 07/09/2017	3.027	0,66
		Aa2 0,28 % (0,28 %)			GBP	4.775.000	United Kingdom Gilt 3.25% 22/01/2044	6.894	1,50
USD	1.650.000	Korea Western Power 2.875% 10/10/2018	1.264	0,28	GBP	1.910.000	United Kingdom Gilt 3.5% 22/07/2068	3.620	0,79
		AA– 0,00 % (1,23 %)			GBP	4.360.000	United Kingdom Gilt 4.5% 07/09/2034	6.740	1,47
		Südkorea, insgesamt	5.905	1,29	GBP	400.000	United Kingdom Gilt 4.75% 07/12/2030	603	0,13
SPANIEN 3,63 % (3,60 %)					GBP	6.375.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/11/2019	7.326	1,59
		BBB+ 1,88 % (3,60 %)			GBP	4.085.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 0.125% 22/03/2026	5.113	1,11
USD	2.100.000	Instituto de Credito Oficial 1.51% 17/02/2017	1.568	0,34	GBP	500.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 2.5% 16/04/2020	1.852	0,40
USD	4.500.000	Instituto de Credito Oficial 5% 14/11/2016	3.382	0,74	GBP	213.000	United Kingdom Index-Linked Gilt 8% 22/11/2065	540	0,12
EUR	2.680.000	Spain Government Bond 1.95% 30/04/2026	2.462	0,54			A– 0,17 % (0,17 %)		
EUR	1.268.000	Spain Government Bond 2.15% 31/10/2025	1.185	0,26	USD	1.000.000	BP Capital Markets 2.24% 26/09/2018	761	0,17
							Vereinigtes Königreich, insgesamt	36.476	7,94
VEREINIGTE STAATEN VON AMERIKA 51,24 % (35,58 %)									
							AAA 0,28 % (31,08 %)		
					USD	1.730.000	Microsoft 1.55% 08/08/2021	1.293	0,28
							Aaa 45,71 % (0,00 %)		
					USD	18.250.000	United States Treasury Note/Bond 0.5% 31/01/2017	13.638	2,97

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 51,24 % (35,58 %) (Fortsetzung)				DERIVATE –0,02 % (–0,39 %)			
	Aaa 45,71 % (0,00 %)				Devisenterminkontrakte –0,02 % (–0,39 %)		
USD	47.300.000 United States Treasury Note/Bond 0.625% 15/12/2016	35.365	7,70		Verkauf USD 5.225.921		
USD	23.000.000 United States Treasury Note/Bond 0.63% 15/10/2016	17.190	3,74		Kauf AUD 6.837.964 UBS	17	–
USD	45.000.000 United States Treasury Note/Bond 0.875% 15/05/2017	33.692	7,34		Verkauf USD 6.281.042	(10)	–
USD	23.000.000 United States Treasury Note/Bond 1% 31/10/2016	17.199	3,74		Kauf AUD 8.164.960 UBS		
USD	6.625.000 United States Treasury Note/Bond 1.125% 30/06/2021	4.951	1,08		Verkauf USD 6.127.946		
USD	11.650.000 United States Treasury Note/Bond 1.375% 30/04/2021	8.807	1,92		Kauf CAD 8.041.539 UBS	100	0,02
USD	5.900.000 United States Treasury Note/Bond 1.5% 28/02/2023	4.449	0,97		Verkauf GBP 4.686.670		
USD	21.675.000 United States Treasury Note/Bond 1.625% 31/05/2023	16.457	3,58		Kauf EUR 5.506.864 J.P. Morgan	(57)	(0,01)
USD	19.700.000 United States Treasury Note/Bond 1.625% 15/02/2026	14.822	3,23		Verkauf GBP 4.771.824		
USD	1.775.000 United States Treasury Note/Bond 1.875% 31/10/2022	1.370	0,30		Kauf EUR 5.536.606 J.P. Morgan	(117)	(0,03)
USD	6.500.000 United States Treasury Note/Bond 2.125% 15/11/2025	5.152	1,12		Verkauf USD 93.258.273		
USD	11.330.000 United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/02/2046	8.970	1,95		Kauf EUR 83.304.249 Bank of Scotland	369	0,08
USD	19.400.000 United States Treasury Note/Bond 2.5% 15/05/2046	15.387	3,35		Verkauf JPY 137.392.844		
USD	4.455.000 United States Treasury Note/Bond 3.5% 15/02/2039	4.211	0,92		Kauf GBP 1.041.485 HSBC	31	0,01
USD	4.175.000 United States Treasury Note/Bond 3.875% 15/08/2040	4.161	0,91		Verkauf USD 1.999.023		
USD	3.825.000 United States Treasury Note/Bond 4.5% 15/02/2036	4.099	0,89		Kauf GBP 1.514.886 Goldman Sachs	22	0,01
	AA+ 0,00 % (0,70 %)				Verkauf USD 80.132.554		
	AA– 2,64 % (1,52 %)				Kauf JPY 8.197.739.728 J.P. Morgan	445	0,10
USD	6.500.000 Federal National Mortgage Association 0% 09/10/2019	4.662	1,01		Verkauf USD 72.387		
CAD	5.150.000 International Business Machines 2.2% 10/02/2017	3.009	0,66		Kauf NZD 100.000 UBS	2	–
USD	1.350.000 Oracle 2.375% 15/01/2019	1.037	0,23		Verkauf USD 9.830.153		
USD	3.825.000 Port Authority of New York & New Jersey 4.458% 01/10/2062	3.410	0,74		Kauf NZD 13.558.626 UBS	218	0,05
	BBB+ 1,95 % (1,61 %)				Verkauf USD 10.050.387		
USD	2.210.000 AT&T 2.38% 27/11/2018	1.686	0,37		Kauf NZD 13.730.581 HSBC	150	0,03
CAD	700.000 AT&T 3.825% 25/11/2020	435	0,09		Verkauf EUR 1.001.216		
USD	2.000.000 Citigroup 2.5% 29/07/2019	1.525	0,33		Kauf USD 1.115.841 HSBC	(8)	–
USD	2.080.000 ERAC USA Finance 2.6% 01/12/2021	1.586	0,35		Verkauf AUD 13.641.767		
USD	400.000 Huntington National Bank 1.3% 20/11/2016	299	0,06		Kauf USD 10.524.328 Citigroup	39	0,01
USD	1.650.000 Huntington National Bank 2.2% 01/04/2019	1.246	0,27		Verkauf JPY 230.848.537		
USD	1.625.000 McKesson 2.284% 15/03/2019	1.239	0,27		Kauf USD 2.260.920 Goldman Sachs	(9)	–
USD	1.244.000 Verizon Communication 2.625% 21/02/2020	961	0,21		Verkauf EUR 2.078.992		
	BBB 0,66 % (0,67 %)				Kauf USD 2.356.219 HSBC	12	–
USD	903.000 DTE Energy 2.4% 01/12/2019	690	0,15		Verkauf AUD 3.434.612		
USD	1.450.000 FedEx 2.3% 01/02/2020	1.107	0,24		Kauf USD 2.645.537 UBS	7	–
USD	1.675.000 Kellogg 1.75% 17/05/2017	1.256	0,27		Verkauf NZD 51.336.064		
	Vereinigte Staaten von Amerika, insgesamt	235.361	51,24		Kauf USD 37.043.436 UBS	(958)	(0,21)
					Verkauf NZD 519.557		
					Kauf USD 373.753 UBS	(11)	–
					Verkauf CAD 7.666.335		
					Kauf USD 5.882.577 HSBC	(65)	(0,01)
					Verkauf AUD 8.065.322		
					Kauf USD 6.218.960 UBS	21	–
					Verkauf CAD 8.007.154		
					Kauf USD 6.250.744 UBS	12	–
					Verkauf GBP 4.829.143		
					Kauf USD 6.262.626 J.P. Morgan	(151)	(0,03)
					Verkauf GBP 7.128.596		
					Kauf USD 9.319.026 Goldman Sachs	(167)	(0,04)
					Derivate, insgesamt	(108)	(0,02)
					Wert der Anlagen, insgesamt	453.035	98,63
					Sonstige Nettovermögenswerte (8,55 %)	6.290	1,37
					Nettovermögen	459.325	100,00

Threadneedle Global Bond Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

	Wert £000	% of Anlage
ANALYSE DER ANLAGEN NACH ANLAGENKLASSE		
Festverzinslich	453.143	100,02
Derivate	(108)	(0,02)
Wert der Anlagen, insgesamt	453.035	100,00

Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.

Käufe und Verkäufe, insgesamt

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

	2016 £000	2015 £000
Summe Käufe für den Berichtszeitraum	518.690	197.818
Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	499.536	173.862

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,98 % (7,57 %)							
	Öl- und Gasförderer 6,91 % (6,58 %)			444.585	Lavendon Group	615	0,06
3.059.883	BP	13.239	1,29	400.822	Mears Group	1.824	0,18
2.917.267	Royal Dutch Shell B Shares	57.397	5,62	312.380	Northgate	1.330	0,13
	Ölausrüstung, -dienstleistungen und -vertrieb 1,07 % (0,99 %)			225.490	PayPoint	2.254	0,22
404.036	Hunting	1.826	0,18	401.908	Paysafe Group	1.766	0,17
1.295.675	John Wood Group	9.057	0,89	7.372.093	Rentokil Initial	15.997	1,57
	Öl und Gas, insgesamt	81.519	7,98	135.809	Ricardo	1.085	0,11
				701.181	RPS Group	1.267	0,12
				217.674	Wolseley	9.628	0,94
				Total Industriegüter		143.246	14,02
GRUNDSTOFFE 2,82 % (2,76 %)				KONSUMGÜTER 17,84 % (19,13 %)			
	Chemie 2,57 % (2,17 %)			Automobile und Ersatzteile 1,39 % (1,42 %)			
1.279.447	Elementis	2.756	0,27	4.342.780	GKN	14.153	1,39
534.629	Johnson Matthey	17.611	1,72				
179.151	Scapa Group	454	0,05		Getränke 3,18 % (2,99 %)		
348.247	Victrex	5.419	0,53	1.462.813	Diageo	30.895	3,02
	Bergbau 0,25 % (0,59 %)			992.286	Stock Spirits Group	1.682	0,16
1.167.087	Centamin	1.862	0,18		Nahrungsmittelhersteller 0,03 % (0,00 %)		
561.434	Petra Diamonds	660	0,07	147.578	Hotel Chocolat Group	305	0,03
	Grundstoffe, insgesamt	28.762	2,82		Haushaltsgüter und Hausbau 1,62 % (2,83 %)		
				411.557	Crest Nicholson Holdings	2.000	0,20
INDUSTRIEGÜTER 14,02 % (11,94 %)				114.450	Galliford Try	1.320	0,13
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,72 % (1,23 %)			177.944	Reckitt Benckiser Group	13.166	1,29
6.541.308	Breedon Aggregates	4.775	0,47		Freizeiterzeugnisse 0,15 % (0,12 %)		
410.095	Costain Group	1.394	0,14	919.219	Photo-Me International	1.514	0,15
215.902	CRH	5.514	0,54		Konsumgüter 4,64 % (4,60 %)		
469.974	Marshalls	1.418	0,14	960.455	Burberry Group	12.649	1,24
6.880.497	Melrose Industries	11.318	1,11	109.409	Ted Baker	3.019	0,29
387.651	Polypipe Group	1.116	0,11	876.824	Unilever	31.754	3,11
754.206	Tyman	2.148	0,21		Tabak 6,83 % (7,17 %)		
	Luftfahrt und Verteidigung 3,67 % (3,71 %)			863.143	British American Tobacco	41.478	4,06
144.846	Avon Rubber	1.207	0,12	705.616	Imperial Brands	28.278	2,77
3.024.264	BAE Systems	16.588	1,62		Konsumgüter, insgesamt	182.213	17,84
4.376.312	Cobham	7.304	0,71				
1.321.731	Rolls-Royce Holdings	9.979	0,98	GESUNDHEIT 11,87 % (11,70 %)			
1.013.990	Senior	2.436	0,24		Geräte und Dienstleistungen für das Gesundheitswesen 1,97 % (2,15 %)		
	Allgemeine Industriegüter 1,54 % (1,24 %)			138.730	Consort Medical	1.450	0,14
1.137.201	Smiths Group	15.773	1,54	1.528.209	Smith & Nephew	18.705	1,83
	Elektronik und elektrische Geräte 0,39 % (0,35 %)				Arzneimittel und Biotechnologie 9,90 % (9,55 %)		
966.837	E2V Technologies	2.347	0,23	739.260	AstraZeneca	36.065	3,53
206.492	Oxford Instruments	1.593	0,16	161.566	Clinigen Group	1.055	0,10
	Industrieanlagenbau 0,37 % (1,01 %)			275.177	Dechra Pharmaceuticals	3.833	0,38
96.547	Bodycote	588	0,06	149.297	Genus	2.834	0,28
637.956	Fenner	1.108	0,11	3.390.396	GlaxoSmithKline	54.941	5,38
450.879	Rotork	928	0,09	1.691.752	Vectura Group	2.346	0,23
1.127.764	Severfield	643	0,06		Gesundheit, insgesamt	121.229	11,87
382.063	Trifast	564	0,05				
	Industrietransporte 1,21 % (0,25 %)			VERBRAUCHERSERVICE 16,72 % (16,42 %)			
38.253	Clarkson	826	0,08		Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 2,47 % (2,63 %)		
115.304	James Fisher & Sons	1.834	0,18	5.489.971	Booker Group	10.069	0,99
1.874.665	Royal Mail	9.730	0,95	7.578.905	WM Morrison Supermarkets	15.074	1,48
	Supportdienste 4,12 % (4,15 %)				Allgemeiner Einzelhandel 1,49 % (0,78 %)		
602.247	Brammer	760	0,07	44.656	Dignity	1.220	0,12
277.243	Diploma	2.448	0,24	293.083	Joules Group	548	0,05
2.312.716	Hays	3.141	0,31	1.078.202	Lookers	1.450	0,14

Threadneedle UK Institutional Fund

Portfolioaufstellung

(Fortsetzung)

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
VERBRAUCHERSERVICE 16,72 % (16,42 %) (Fortsetzung)				Immobilienanlagetrusts 1,45 % (1,78 %)			
2.763.604	Marks & Spencer Group	9.576	0,94	268.893	Derwent London	7.411	0,73
925.909	N Brown Group	1.967	0,19	1.648.398	Hansteen Holdings	1.915	0,19
188.406	Pets at Home Group	462	0,05	1.100.480	Londonmetric Property REIT	1.796	0,18
	Medien 6,09 % (5,65 %)			203.143	Newriver REIT	650	0,06
235.550	Euromoney Institutional Investor	2.480	0,24	307.767	Shaftesbury REIT	3.015	0,29
937.328	ITE Group	1.537	0,15		Finanzdienstleistungen 2,05 % (2,41 %)		
8.016.392	ITV	16.442	1,61	386.279	International Personal Finance	1.069	0,10
1.776.759	Pearson	15.458	1,51	1.073.553	IP Group	2.043	0,20
1.635.879	Relx	23.949	2,34	576.941	London Stock Exchange Group	15.849	1,55
497.586	STV Group	1.827	0,18	111.187	Rathbone Brothers	2.081	0,20
278.532	Wilmington Group	664	0,06		Aktien Anlage Instruments 0,00 % (0,00 %)		
	Reise und Freizeit 6,67 % (7,36 %)			3.346.750	Govett Strategic Investment Trust (Liquidated)	—	—
1.229.919	Compass Group	17.945	1,76		Finanztitel, insgesamt	172.158	16,85
5.691.287	Firstgroup	6.363	0,62				
972.954	Flybe Group	508	0,05		TECHNOLOGIE 1,87 % (2,79 %)		
130.222	Fuller Smith & Turner	1.328	0,13		Software und Computerdienstleistungen 1,61 % (1,48 %)		
80.946	Go-Ahead Group	1.714	0,17	362.620	AVEVA Group	7.060	0,69
590.131	Gym Group	1.317	0,13	416.566	FDM Group Holdings IPO	2.606	0,25
356.873	InterContinental Hotels	11.638	1,14	127.015	Fidessa Group	3.168	0,31
811.407	J D Wetherspoon	7.230	0,71	328.068	Kainos Group	561	0,05
826.598	Ladbroskes	1.257	0,12	578.914	NCC Group	1.925	0,19
1.909.294	Merlin Entertainments	9.279	0,91	269.218	Softcat	875	0,09
895.421	Rank Group	1.942	0,19	928.612	Ubisense Group	306	0,03
3.370.385	Stagecoach Group	7.513	0,74		Technologie-Hardware und Ausrüstung 0,26 % (1,31 %)		
	Verbraucherservice, insgesamt	170.757	16,72	1.466.837	Sepura	726	0,07
				2.363.909	Spirent Communications	1.921	0,19
					Technologie, insgesamt	19.148	1,87
TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,06 % (3,73 %)					ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN 2,15 % (2,45 %)		
	Festnetztelekommunikation 3,06 % (3,73 %)				UK Aktien 2,15 % (2,45 %)		
7.893.219	BT Group	30.839	3,02	9.000.000	Threadneedle UK Mid 250 Fund	21.925	2,15
678.766	¹ CityFibre Infrastructure Holdings	421	0,04		Organismen für gemeinsame Anlagen, insgesamt	21.925	2,15
	Telekommunikationstitel, insgesamt	31.260	3,06				
					Wert der Anlagen, insgesamt	997.544	97,66
					Sonstige Nettovermögenswerte (2,05 %)	23.918	2,34
					Nettovermögen	1.021.462	100,00
VERSORGER 2,48 % (2,41 %)					Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.		
	Gas-, Wasser- und Multiversorger 2,48 % (2,41 %)				¹ Alternative Investment Market		
7.155.816	Centrica	16.673	1,63		Käufe und Verkäufe, insgesamt		
968.024	Pennon Group	8.654	0,85		<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>		
	Versorger, insgesamt	25.327	2,48			2016	2015
						£000	£000
					Summe Käufe für den Berichtszeitraum	111.279	94.653
					Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum	74.013	164.349
FINANZTITEL 16,85 % (17,05 %)							
	Banken 5,07 % (4,49 %)						
4.862.882	Barclays	8.172	0,80				
4.101.795	HSBC Holdings	23.294	2,28				
2.343.163	Royal Bank of Scotland Group	4.534	0,44				
61.801	¹ Secure Trust Bank	1.366	0,13				
2.275.466	Standard Chartered	14.470	1,42				
	Sachversicherungen 1,54 % (1,52 %)						
208.893	esure Group	602	0,06				
3.014.570	RSA Insurance Group	15.148	1,48				
	Lebensversicherung 6,27 % (6,46 %)						
11.656.624	Legal & General Group	24.922	2,44				
1.688.349	Prudential	23.696	2,32				
1.593.845	St James's Place	15.436	1,51				
	Immobilienanlagen und Dienstleistungen 0,47 % (0,39 %)						
787.484	Grainger	1.801	0,18				
198.438	Savills	1.495	0,15				
768.647	U and I Group	1.393	0,14				

Threadneedle UK Overseas Earnings Fund

Portfolioaufstellung

zum 7. September 2016

Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts	Beteiligung	Anlage	Wert £000	% des Netto- inventar- werts
ÖL UND GAS 7,59 % (6,78 %)				Allgemeiner Einzelhandel 2,41 % (3,27 %)			
	Öl- und Gasförderer 7,59 % (6,78 %)			777.038	Marks & Spencer Group	2.692	2,41
430.423	Royal Dutch Shell B Shares	8.468	7,59	Medien 8,10 % (8,01 %)			
	Öl und Gas, insgesamt	8.468	7,59	1.273.810	ITV	2.613	2,34
GRUNDSTOFFE 2,83 % (1,96 %)				362.030	Pearson	3.150	2,82
	Chemie 2,83 % (1,96 %)			224.357	Relx	3.285	2,94
70.700	Johnson Matthey	2.329	2,09	Reise und Freizeit 8,97 % (9,90 %)			
53.554	Victrex	833	0,74	154.116	Compass Group	2.248	2,02
	Grundstoffe, insgesamt	3.162	2,83	1.656.512	Firstgroup	1.852	1,66
INDUSTRIEGÜTER 15,13 % (11,76 %)				228.918	J D Wetherspoon	2.040	1,83
	Baugewerbe und Grundstoffe 2,18 % (0,68 %)			857.166	Ladbroke	1.304	1,17
1.024.286	Breedon Aggregates	748	0,67	576.718	Rank Group	1.251	1,12
1.023.243	Melrose Industries	1.683	1,51	583.154	Stagecoach Group	1.300	1,17
	Luftfahrt und Verteidigung 4,27 % (3,84 %)			Verbraucherservice, insgesamt		26.729	23,95
322.047	BAE Systems	1.766	1,58	TELEKOMMUNIKATIONSTITEL 3,61 % (4,58 %)			
831.591	Cobham	1.388	1,24	Festnetzkommunikation 3,61 % (4,58 %)			
213.917	Rolls-Royce Holdings	1.615	1,45	1.031.642	BT Group	4.031	3,61
	Allgemeine Industriegüter 2,35 % (1,65 %)			Telekommunikationstitel, insgesamt		4.031	3,61
189.029	Smiths Group	2.622	2,35	VERSORGER 4,07 % (3,60 %)			
	Industrieanlagenbau 0,14 % (1,07 %)			Gas-, Wasser- und Multiversorger 4,07 % (3,60 %)			
75.783	Rotork	156	0,14	1.386.849	Centrica	3.231	2,90
	Industrietransporte 1,28 % (0,00 %)			146.213	Pennon Group	1.307	1,17
275.704	Royal Mail	1.431	1,28	Versorger, insgesamt		4.538	4,07
	Supportdienste 4,91 % (4,52 %)			FINANZTITEL 15,05 % (13,78 %)			
703.981	Electrocomponents	2.175	1,95	Banken 1,77 % (1,60 %)			
1.524.018	Rentokil Initial	3.307	2,96	311.396	Standard Chartered	1.980	1,77
	Industriegüter, insgesamt	16.891	15,13	Sachversicherungen 3,12 % (2,95 %)			
KONSUMGÜTER 17,80 % (20,43 %)				692.328	RSA Insurance Group	3.479	3,12
	Automobile und Ersatzteile 1,66 % (1,78 %)			Lebensversicherung 5,73 % (5,38 %)			
567.293	GKN	1.849	1,66	1.631.782	Legal & General Group	3.489	3,13
	Getränke 3,37 % (2,84 %)			206.702	Prudential	2.901	2,60
178.158	Diageo	3.763	3,37	Finanzdienstleistungen 4,43 % (3,85 %)			
	Haushaltsgüter und Hausbau 0,00 % (2,47 %)			493.875	3i Group	3.136	2,81
	Konsumgüter 5,60 % (5,40 %)			1.549.692	Sherborne Investors Guernsey B	1.813	1,62
134.070	Burberry Group	1.766	1,58	Finanztitel, insgesamt		16.798	15,05
123.898	Unilever	4.487	4,02	Wert der Anlagen, insgesamt		112.835	101,10
	Tabak 7,17 % (7,94 %)			Sonstige (Nettverbindlichkeiten)/Vermögen (0,77 %)		(1.224)	(1,10)
70.416	British American Tobacco	3.384	3,03	Nettovermögen		111.611	100,00
115.158	Imperial Brands	4.615	4,14	<i>Vergleichsdaten März 2016 in Klammern.</i>			
	Konsumgüter, insgesamt	19.864	17,80	<i>*Alternative Investment Market.</i>			
GESUNDHEIT 11,07 % (10,05 %)				Käufe und Verkäufe, insgesamt			
	Arzneimittel und Biotechnologie 11,07 % (10,05 %)			<i>für den Abrechnungszeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016</i>			
125.209	AstraZeneca	6.108	5,47			2016	2015
385.462	GlaxoSmithKline	6.246	5,60			£000	£000
	Gesundheit, insgesamt	12.354	11,07	Summe Käufe für den Berichtszeitraum		10.501	9.615
VERBRAUCHERSERVICE 23,95 % (26,29 %)				Summe Verkäufe für den Berichtszeitraum		11.771	13.118
	Lebensmitteleinzelhandel und Drogerien 4,47 % (5,11 %)						
913.165	Booker Group	1.675	1,50				
1.668.774	WM Morrison Supermarkets	3.319	2,97				

Überblick zur Wertentwicklung für den sechsmonatigen Zeitraum bis zum 31. August 2016

Fonds	Fondssektor	Anteil- klasse 1 Ertrag in %	Anteil- klasse 2 Ertrag in %	Vergleichs- gruppe Ertrag in %	Brutto- rendite Fonds in %	Rendite Index in %
GROßBRITANNIEN						
UK Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	+2,50	+2,83	+2,92	+2,72	+3,71
UK Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–2,68	–2,34	+2,92	–2,36	+3,71
UK Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Großbritannien	–3,14	–2,82	–1,46	–2,91	+0,86
UK Growth & Income Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	+1,81	+2,10	+1,10	+1,86	+3,71
UK Equity Income Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	+1,50	+1,81	+1,10	+1,74	+3,71
UK Monthly Income Fund*	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Value	–1,14	–	+1,10	–0,85	+3,71
Monthly Extra Income Fund	Deutschland – GIFS – Aggressive Allokation GBP	+2,08	–	+1,78	+2,22	–
UK Corporate Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Unternehmensanleihen GBP	+4,08	+4,27	+4,70	+4,08	+4,45
High Yield Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Anleihen Hochverzinslich GBP	+0,49	+0,80	+3,00	+0,66	+1,71
Sterling Bond Fund**	Deutschland – GIFS – Staatsanleihen GBP	+2,15	–	+2,52	+2,10	+1,83
UK Institutional Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	+2,66	+3,16	+2,92	+2,90	+3,71
UK Overseas Earnings Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Großbritannien Blend	–	+3,04	+2,92	+3,24	+3,71
EUROPA						
European Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa ohne Großbritannien	+3,60	+3,96	+5,78	+3,17	+6,61
European Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa ohne Großbritannien	+5,25	+5,61	+5,78	+4,82	+6,61
European Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+7,30	+7,70	+5,92	+7,01	+9,71
Pan European Smaller Companies Fund	Deutschland – GIFS – Small Cap Europa kombiniert	+4,60	+5,00	+5,92	+4,24	+7,28
Pan European Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Europa Blend	+4,43	+4,90	+4,40	+3,87	+5,96
European Bond Fund*	Deutschland – GIFS – Anleihen Europa	+4,18	+4,51	+2,86	+4,52	+3,25
European Corporate Bond Fund*	Deutschland – GIFS – Unternehmensanleihen EUR	+6,00	+6,33	+5,35	+6,46	+5,11
European High Yield Bond Fund	Deutschland – GIFS – Anleihen Hochverzinslich Europa	+8,62	+8,96	+8,96	+9,45	+10,33
Strategic Bond Fund†	–	+0,86	+1,20	–	+1,28	–0,72
NORD- UND LATEINAMERIKA						
American Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap USA Growth	+7,31	+7,67	+9,07	+8,90	+10,82
American Select Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap USA Growth	+9,14	+9,50	+9,07	+11,83	+10,82
American Smaller Companies Fund (US)	Deutschland – GIFS – Mid Cap USA	+14,20	+14,56	+11,80	+16,57	+15,39
Dollar Bond Fund†*	Deutschland – GIFS – Anleihen Diversifiziert USD	+2,95	–	+1,35	+2,91	+1,83
JAPAN						
Japan Fund	Deutschland – GIFS – Large Cap Japan	+7,79	+8,20	+10,02	+9,27	+10,34
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST EX-JAPAN						
Asia Fund	Deutschland – GIFS – Asien-Pazifik ohne Japan	+16,92	+17,34	+15,59	+18,54	+18,04
Latin America Fund	Deutschland – GIFS – Lateinamerika	+29,33	+29,80	+27,82	+28,28	+31,59
Emerging Market Bond Fund†	Deutschland – GIFS – Anleihen Schwellenländer Global	+11,24	+11,40	+9,63	+11,98	+9,85
INTERNATIONAL						
Global Select Fund*	Deutschland – GIFS – Large Cap Global Growth	+9,63	+9,97	+8,74	+10,26	+11,13
Global Bond Fund†*	Deutschland – GIFS – Anleihen Global	+1,94	+2,23	+3,02	+3,64	+2,94

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 Anteilsklasse 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 2016

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektormedian Nettoertrag %	Brutto-rendite Fonds in %	Index in %	Währung
VEREINIGTES KÖNIGREICH								
UK Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+11,76	+12,09	+12,50	+12,03	+13,11	GBP
UK Select Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+6,10	+6,43	+12,50	+6,49	+13,11	GBP
UK Smaller Companies Fund	UK Small Cap Equity	Numis Smaller Companies (ex Investment Trusts)	+5,64	+5,97	+8,61	+5,90	+10,00	GBP
UK Growth & Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All-Share Total Return	+10,88	+11,19	+10,10	+11,10	+13,11	GBP
UK Equity Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All-Share Total Return	+10,62	+10,95	+10,10	+10,97	+13,11	GBP
UK Monthly Income Fund	UK Large Cap Value	FTSE All-Share Total Return	+7,73	–	+10,10	+8,14	+13,11	GBP
Monthly Extra Income Fund	GBP Aggressive Allocation	–	+11,23	–	–	+11,49	–	GBP
UK Corporate Bond Fund	GBP Corporate Bond	iBoxx £ Non-Gilts	+13,14	+13,30	+14,08	+13,52	+13,93	GBP
Sterling Bond Fund*	GBP Government Bond	FTSE All Stocks Gilts	+11,28	–	+11,32	+11,36	+11,06	GBP
UK Institutional Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+11,93	+12,41	+12,50	+12,23	+13,11	GBP
UK Overseas Earnings Fund	UK Large Cap Blend	FTSE All-Share Total Return	+12,31	–	+12,50	+12,60	+13,11	GBP
EUROPA								
European Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+3,53	+3,85	+5,29	+3,17	+6,61	EUR
European Select Fund	Europe ex UK Large Cap	FTSE World Europe ex UK	+5,19	+5,50	+5,29	+4,82	+6,61	EUR
European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	HSBC European Smaller Companies. Ex UK	+7,30	+7,63	+5,57	+7,01	+9,71	EUR
Pan European Smaller Companies Fund	Europe Small-Mid Cap Combined	EuroMoney Smaller Europe Inc UK	+4,60	+4,92	+5,57	+4,24	+7,28	EUR
Pan European Fund	Europe Large Cap Blend	MSCI World Europe	+4,35	+4,68	+4,94	+3,87	+5,96	EUR
European Bond Fund*	Europe Bond	ML Pan Europe Large Cap	+4,04	+4,36	+2,49	+4,52	+3,25	EUR
European Corporate Bond Fund*	Fixed Income Europe/ Corporate	iBoxx European All Corporate Bond	+5,91	+6,20	+5,24	+6,46	+5,11	EUR
European High Yield Bond Fund*	Europe High Yield	ML European Currency High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in € abgesichert)	+7,76	+8,07	+9,03	+9,45	+10,33	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).	+9,56	+9,88	+11,08	+10,46	+8,28	GBP
NORD- UND LATEINAMERIKA								
American Fund	US Large Cap Growth	S&P 500 Composite	+9,84	+10,16	+11,39	+11,62	+13,60	USD
American Select Fund	US Large Cap Growth	S&P 500 Composite	+12,88	+13,21	+11,39	+14,63	+13,60	USD
American Smaller Companies Fund (US)	US Mid Cap Equity	S&P 400 Mid Cap	+17,06	+17,43	+14,80	+19,49	+18,28	USD
Dollar Bond Fund*	USD Diversified Bond	50% ML Euro-Dollar & Globals/50% ML US Treasuries – Master	+4,44	–	+3,89	+5,49	+4,38	USD
JAPAN								
Japan Fund	Japan Large Cap	TOPIX	+1,89	+2,21	+3,36	+2,63	+3,64	JPY
ASIATISCH-PAZIFISCHER RAUM UND FERNOST								
Asia Fund	Asia-Pacific ex-Japan	MSCI AC Asia Pacific ex Japan	+20,81	+21,18	+18,72	+21,51	+20,99	USD
Latin America Fund	Latin America Equity	MSCI 10/40 Latin America	+33,67	+34,08	+30,41	+31,49	+34,88	USD
Emerging Market Bond Fund*	Global Emerging Markets	JPM Emerging Market Bonds Global	+13,31	+13,65	+12,31	+14,78	+12,60	USD

Renditen der Threadneedle OEIC-Fonds im Vergleich zum Offshore-Universum

Überblick über die Wertentwicklung innerhalb der sechs Monate zum 31. August 2016 (Fortsetzung)

Fonds	Sektor	Index	Anteil Klasse 1 Rendite %	Anteil Klasse 2 Rendite %	Sektormedian Nettoertrag %	Brutto- rendite Fonds in %	Index in %	Währung
INTERNATIONAL								
High Yield Bond Fund	High Yield Bond	ML European High Yield 3% constrained ex sub-financials (100 % in £ abgesichert)	+9,00	+9,32	+11,12	+9,79	+10,94	GBP
Global Select Fund	Global Large Cap Growth	MSCI AC World Free	+12,22	+12,56	+11,38	+13,02	+13,91	USD
Global Bond Fund*	Global Bond	JPM GBI Global (Traded)	+1,77	+2,10	+2,88	+3,64	+2,94	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 zieht Threadneedle auch weiterhin dieses Universum unter Einbeziehung seiner OEICs heran.

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-Profil

Fonds	Anteilkategorie	SRRI*
UK Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	¹ Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
UK Select Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	² Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
UK Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Growth & Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
UK Equity Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	³ Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Monthly Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
Monthly Extra Income Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
UK Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	3
	⁴ Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	3
Sterling Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	⁵ Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4

Risiko-Rendite-Profil

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilkasse	SRRI*
Sterling Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	1
	⁶ Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	1
	Klasse 3 – Bruttothesaurierungsanteile	1
European Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
European Select Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in SGD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
European Smaller Companies Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
Pan European Smaller Companies Fund	⁷ Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in USD abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
Pan European Fund	⁸ Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2i – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
European Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
European Corporate Bond Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4
European High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Monatliche Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4

Risiko-Rendite-Profil

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilkategorie	SRRI*
European High Yield Bond Fund (Fortsetzung)	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttoertragsanteile	5
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z in CHF abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
	⁹ Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile	4
Strategic Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	3
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	3
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	3
American Fund	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	3
	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
American Select Fund	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	¹⁰ Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in CHF abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
American Smaller Companies Fund (US)	Klasse Z in EUR abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z in GBP abgesichert – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
Dollar Bond Fund	Klasse Z – Nettoertragsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
Japan Fund	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettoertragsanteile	6
Asia Fund	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
Latin America Fund	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
Emerging Market Bond Fund	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4

Risiko-Rendite-Profil

(Fortsetzung)

Fonds	Anteilklasse	SRRI*
Emerging Market Bond Fund (Fortsetzung)	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
High Yield Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 in USD abgesichert – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse X – Bruttoertragsanteile	4
	¹¹ Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
Global Select Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse X – Nettothesaurierungsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile	5
Global Bond Fund	Klasse 1 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse 1 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	4
	Klasse 2 – Bruttothesaurierungsanteile	4
	¹² Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile	4
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttoertragsanteile	4
	Klasse Z – Bruttothesaurierungsanteile	4
UK Institutional Fund	Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile	6
	Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile	6
UK Overseas Earnings Fund	Klasse 2 – Nettoertragsanteile	5
	Klasse Z – Nettoertragsanteile	5

¹Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt

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

³Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile wurden am 28. April 2016 aufgelegt

⁴Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt

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

⁶Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt

⁷Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 10. März 2016 aufgelegt

⁸Klasse 1 – Nettoertragsanteile wurden am 9. März 2016 aufgelegt

⁹Klasse Z in USD abgesichert – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 04. Mai 2016 aufgelegt

¹⁰Klasse X – Nettothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt

¹¹Klasse X – Bruttothesaurierungsanteile wurden am 16. März 2016 aufgelegt

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

* Zum 7. September 2016 wird der synthetische Risiko-Ertrags-Indikator SRRI in nachstehender Tabelle erläutert:

Risiko-Rendite-Profil

(Fortsetzung)

SRRI	
1	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
2	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine relativ niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
3	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis niedrige Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
4	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
5	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine mittlere bis hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
6	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.
7	Der Fonds ist dieser speziellen Kategorie zugeordnet, weil er in der Vergangenheit eine sehr hohe Volatilität (d. h. Wertschwankungen des Fonds im Vergleich zu anderen Kategorien) gezeigt hat.

Das Risiko-Rendite-Profil basiert auf Daten der früheren Wertentwicklung in Pfund Sterling. Sollte Ihre Anlage in dem Fonds auf eine andere Währung als das Pfund Sterling lauten, lesen Sie bitte die Angabe zum Risiko-Rendite-Profil für die jeweilige Währung auf unserer Website (columbiathreadneedle.com) nach.

Historische Daten geben eventuell keinen zuverlässigen Aufschluss über das zukünftige Risikoprofil der Fonds.

Es wird nicht garantiert, dass die angegebene SRRI-Kategorie unverändert bleibt, und die Kategorisierung der Fonds kann sich im Laufe der Zeit ändern. Das KIID enthält die aktuelle SRRI-Kategorie.

Die niedrigste Kategorie weist nicht auf risikofreie Anlagemöglichkeiten hin.

Für keine der Klassen besteht ein Kapitalschutz oder eine Kapitalgarantie irgendeiner Art.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse 1 – Nettoertragsanteile des UK Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile des UK Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse 2 – Nettoertragsanteile des UK Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse 2 – Nettothesaurierungsanteile des UK Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile des UK Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse 1 – Nettothesaurierungsanteile des American Select Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse Z – Nettoertragsanteile des American Select Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil der Klasse Z – Nettothesaurierungsanteile des American Select Fund änderte sich am 8. Juni 2016 von 5 in 6.

Das Risiko-Rendite-Profil des High Yield Bond Fund änderte sich am 29. April 2016 für alle Anteilsklassen von 3 in 4.

Weitere Informationen

Threadneedle Investment Funds ICVC (die „Gesellschaft“) ist gemäß Bestimmung 14 (Autorisierung) der „Open Ended Investment Companies Regulations“ von 2001 in ihrer aktuellen Fassung eine in England und Wales gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital. Anteilinhaber haften nicht für die Verbindlichkeiten der Gesellschaft.

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert, d. h. die Geschäftsleitung der Gesellschaft (Authorised Corporate Director, ACD) hat die Möglichkeit, jederzeit mit Genehmigung der Financial Conduct Authority (FCA) und Zustimmung der Depotbank neue Teilfonds (Fonds) einzurichten.

Prospekt

Ein Verkaufsprospekt (der „Prospekt“), der jeden Fonds detailliert beschreibt, ist bei Threadneedle Investment Services Limited, International Financial Data Services, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL, Vereinigtes Königreich, und bei den Zahl- und Vertriebsstellen in den Ländern, in denen der Fonds vertrieben wird, erhältlich. 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:

- Ernennung von Frau Kath Cates (nicht geschäftsführendes Verwaltungsratsmitglied) am 29. März 2016
- Rücktritt von Herrn Campbell Fleming am 29. April 2016
- Ernennung von Frau Laura Weatherup am 11. Juli 2016
- Ernennung von Herrn Dominik Kremer am 22. Juli 2016

Änderungen am Verkaufsprospekt

Im Zeitraum vom 8. März 2016 bis 7. September 2016 wurden folgende wesentliche Änderungen am Prospekt der Gesellschaft vorgenommen:

- Änderung der Anlagepolitik des UK Growth & Income Fund
- Erhöhung der Depotbankgebühr mit Wirkung zum 1. Oktober 2016 (von 0,008 % p. a. auf 0,01 % p. a.)
- Aktualisierungen der Risikofaktoren und Verdeutlichung der Anlagebeschränkungen

- Aktualisierte Angaben, die in Bezug auf die Depotbank und die Vergütung nach der Umsetzung der OGAW-V-Richtlinie erforderlich sind
- Aktualisierung der Liste der Verwaltungsratsmitglieder und der vom ACD verwalteten Fonds
- Aktualisierungen des Abschnitts Besteuerung, der Anschrift des Abschlussprüfers und der Liste der Verwaltungsratsmitglieder und der vom ACD verwalteten Fonds

Änderungen an der Satzung

Die Satzung der Gesellschaft wurde am 8. März 2016 geändert, als der Ertragsausgleich für bestimmte Fonds eingeführt wurde. Weitere Informationen finden Sie auf <http://www.columbiathreadneedle.co.uk/income-equalisation>.

Einführung eines Ertragsausgleichs für bestimmte Fonds der Gesellschaft

Der ACD hat mit Wirkung zum 8. März 2016 einen Ertragsausgleich für bestimmte Fonds der Gesellschaft eingeführt. Nähere Informationen zum Ertragsausgleich finden Sie unter www.columbiathreadneedle.co.uk/income-equalisation.

Eigenschaften von Anteilen

Die Gesellschaft ist als Umbrella-Fonds konzipiert und setzt sich derzeit aus 32 verschiedenen Teilfonds zusammen. Für den Fonds können verschiedene Anteilklassen aufgelegt werden, die sich durch ihre Kriterien für die Zeichnung von Anteilen sowie auch die Gebührenstruktur unterscheiden.

Anteilklasse	Währung	Mindestanlage	Zulässigkeit
Klasse 1	Klasse 1 GBP Klasse 1 EUR (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse 1) Klasse 1 USD (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse 1) Klasse 1 JPY Klasse 1 CHF (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse 1) 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	Verfügbarkeit für nicht private Anleger beabsichtigt (derzeit nicht verfügbar)
Klasse M	Klasse M AUD (abgesicherte Anteilklasse) Klasse M USD (abgesicherte Anteilklasse)	AUD 750 USD 3.000	Private und nicht private Anleger
Klasse 2	Klasse 2 GBP Klasse 2 EUR (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse 2) Klasse 2 USD (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse 2) Klasse 2 JPY Klasse 2 CHF (abgesicherte Anteilklasse)	GBP 0,5 Millionen EUR 0,75 Millionen USD 0,8 Millionen JPY 70 Millionen CHF 1,2 Millionen	Nicht private Anleger

Weitere Informationen

(Fortsetzung)

Anteilklasse	Währung	Mindestanlage	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	Für nicht private Anleger im Pan European Fund verfügbar
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 Anteilsklasse) Klasse X AUD (abgesicherte Anteilsklasse)	GBP 3 Millionen EUR 5 Millionen USD 5 Millionen JPY 420 Millionen AUD 5 Millionen AUD 5 Millionen	Nur für zulässige Anteilsinhaber erhältlich
Klasse Z	Klasse Z GBP* Klasse Z EUR (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse Z)* Klasse Z USD (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse Z)* Klasse Z JPY* Klasse Z CHF (einschließlich abgesicherter Anteile der Klasse Z)*	GBP 1 Millionen EUR 1,5 Millionen USD 1,5 Millionen JPY 140 Millionen CHF 1,5 Millionen	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.

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 Hauptanlagewährung der Anteilsklasse. 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 Anteilsklasse 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.

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.

Bericht und Abschluss

Die Anleger erhalten zweimal jährlich einen Bericht bezüglich aller Fonds von Threadneedle Investment Funds ICVC, in die sie investieren. Bei den erhaltenen Berichten handelt es sich um eine Kurzfassung. Der vollständige Abschluss ist auf Anfrage bei Threadneedle Investment Services Limited, P.O. Box 10033, Chelmsford, Essex CM99 2AL und bei der Zahlstelle und den Vertriebsstellen in den Ländern erhältlich, in denen die Fonds registriert sind. Der Rechenschaftsbericht liefert Informationen über die Wertentwicklung der Fonds, über die Markthintergründe und über Einzelheiten zu jedem einzelnen Portfolio. Der jährliche Abrechnungszeitraum endet für die Fonds am 7. März; der Zeitraum für den Zwischenbericht endet am 7. September.

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. Dies beinhaltet auch die Sicherstellung, dass Threadneedle die erforderlichen Zertifizierungen von seinen Kunden und Anlegern erhält, um alle Anforderungen an Threadneedle zur Zurückbehaltung oder Meldung solcher Kunden im Rahmen der Gesetzgebung zu entschärfen. Dieser Registrierungs- und Compliance-Prozess stellt sicher, dass Threadneedle keiner Quellensteuer gemäß FATCA unterliegt.

Bestände an Anteilen anderer Fonds der Gesellschaft

Am Ende des Berichtszeitraums hielt keiner der Fonds der Gesellschaft Anteile anderer Fonds der Gesellschaft (aufgeführt auf der Inhaltsseite auf Seite 1).

Verzeichnis

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:
International Financial Data Services (UK) Limited
Zugelassen und beaufsichtigt von der Financial Conduct Authority (FCA)
St Nicholas Lane
Basildon
Essex SS15 5FS

Anlageverwalter

Threadneedle Asset Management Limited
Cannon Place
78 Cannon Street
London EC4N 6AG

Verwahrstelle

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

J.P. Morgan Chase Bank Brussels
1, Boulevard du Roi Albert II
1210 Brüssel
Belgien

Zahl- und Informationsstelle in Frankreich

BNP Paribas Securities Services
66 rue de la Victoire
75009 Paris
Frankreich

Zahl- und Informationsstelle in Deutschland

J.P. Morgan AG
Junghofstr. 14
60311 Frankfurt am Main
Deutschland

Zahl- und Informationsstelle in Hongkong

HSBC Institutional Trust Services (Asia) Limited
Services Transfer Agency, Fund Services
1 Queen's Road Central
Hongkong

Zahl- und Informationsstelle in Irland

J.P. Morgan Bank Administration Services (Ireland) Limited
J.P. Morgan House, International Financial Services Centre
Dublin 1
Irland

Zahl- und Informationsstelle in Italien

Allfunds Bank S.A. (filiale di Milano)
Via Santa Margherita, 7
20121 Mailand
Italien

BNP Paribas Securities Services
Via Ansperto 5
20123 Mailand
Italien

Société Générale Securities Services S.p.A.
via Benigno Crespi 19/A – MAC2
20159 Mailand
Italien

State Street Bank S.p.A.
Via Ferrante Aporti, 10
20125 Mailand
Italien

Zahl- und Informationsstelle in Luxemburg

State Street Bank Luxembourg S.A.
49 avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg
Großherzogtum Luxemburg

*Anrufe werden aufgezeichnet.

Verzeichnis

(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 Anteilklassen ist auf der Website der CNMV (www.cnmv.es) verfügbar.

Zahl- und Informationsstelle in Schweden

Skandinaviska Enskilda Banken AB
Kungsträdgårdsgatan SE – 10640
Stockholm
Schweden

Vertretung und Zahlstelle in der Schweiz

BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich
Selnaustrasse 16
8002 Zürich
Schweiz

Wichtige Informationen

Die in diesem Dokument enthaltenen Hinweise auf jegliche Fonds stellen kein Angebot und auch keine Aufforderung zur Zeichnung von Anteilen in einem solchen Fonds dar. Wir empfehlen Ihnen, vor dem Kauf von Anteilen detaillierte Informationen einzuholen. Zeichnungen eines Fonds sind nur auf der Basis des aktuellen Verkaufsprospekts oder der Kundeninformation (KIID) und des letzten Jahres- und Zwischenberichts möglich. Anleger sollten sich auch über die Risikofaktoren im Verkaufsprospekt informieren.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit gibt keinen Aufschluss über zukünftige Erträge. Der Wert der Anlagen sowie deren Erträge wird nicht garantiert und kann sowohl fallen als auch steigen, und es ist möglich, dass der Anleger seine ursprüngliche Anlage nicht zurückerhält. Veränderungen des Wechselkurses können zu einem sinkenden oder steigenden Wert der zugrunde liegenden Anlagen/Positionen führen. Der Handelspreis des Fonds kann entsprechend der Verwässerung angepasst werden. Weitere Informationen sind dem Verkaufsprospekt zu entnehmen.

Die Nennung bestimmter Aktien oder Anleihen ist nicht als Handelsempfehlung zu verstehen. Anleger, die den Handel mit diesen Finanzinstrumenten in Erwägung ziehen, sollten sich an einen Börsenmakler oder Finanzberater wenden. Die in diesem Dokument enthaltenen Research- und Analyseergebnisse wurden von Threadneedle für eigene Anlageverwaltungsaktivitäten produziert und können bereits vor der Veröffentlichung genutzt worden sein. Sie werden hier als Information zur Verfügung gestellt. Geäußerte Meinungen gelten zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, sie können sich jedoch ohne Vorankündigung ändern.

Hauptrisiken des Fonds:

Die nachfolgende Tabelle gibt Aufschluss über die wesentlichen Risiken der einzelnen Fonds. Eine Definition der wesentlichen Risiken finden Sie umseitig.

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen
UK Fund	X	X													X	X		
UK Select Fund	X	X						X							X	X		
UK Smaller Companies Fund	X	X					X								X	X		
UK Growth & 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		
UK Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
Sterling Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
Sterling Fund	X		X	X					X						X			X
European Fund	X	X													X		X	
European Select Fund	X	X						X							X		X	
European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X	
Pan European Smaller Companies Fund	X	X					X								X		X	
Pan European Fund	X	X													X		X	
European Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
European Corporate Bond Fund	X	X			X		X		X	X					X			
European High Yield Bond Fund	X	X			X		X		X	X	X				X	X		
Strategic Bond Fund	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			
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		

Wichtige Informationen

(Fortsetzung)

Fonds/Wesentliche Risiken	Anlage	Währung	Keine Kapitalgarantie	Kontrahent	Emittent	Politisch und finanziell	Liquidität	Auswirkung der Portfoliokonzentration	Inflation	Zinssatz	Bewertung	Leerverkäufe	Anlage in Derivate	Leverage	Derivate für EPM/Absicherung	Volatilität	Hohe Volatilität	Anlage in Einlagen
High Yield Bond Fund	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			
UK Institutional Fund	X	X													X		X	
UK Overseas Earnings Fund	X	X													X		X	

Beschreibung der wesentlichen Risiken:

Anlagerisiko: Der Wert von Anlagen kann sowohl fallen als auch steigen, und es kann sein, dass Anleger den ursprünglich investierten Betrag nicht zurückerhalten.

Währungsrisiko: Bei Anlagen in Vermögenswerten, die auf verschiedene Währungen oder auf andere Währungen als Ihre eigene lauten, kann der Anlagewert durch Wechselkursänderungen beeinträchtigt werden.

Risiko fehlender Kapitalgarantie: Weder die Generierung positiver Renditen noch der Kapitalerhalt werden garantiert.

Ausfallrisiko: Der Fonds kann Finanztransaktionen mit ausgewählten Gegenparteien eingehen. Finanzielle Schwierigkeiten dieser Gegenparteien könnten die Verfügbarkeit und den Wert der Vermögenswerte des Fonds stark beeinträchtigen.

Emittentenrisiko: Der Fonds investiert in Wertpapiere, deren Wert stark beeinträchtigt würde, falls der jeweilige Emittent die Auszahlung verweigert oder zahlungsunfähig wird oder als zahlungsunfähig angesehen wird.

Politik- und Finanzrisiko: Der Fonds investiert in Märkte, in denen die wirtschaftlichen und regulatorischen Risiken signifikant sein können. Diese Faktoren können die Liquidität, die Abwicklung und den Wert der Vermögenswerte beeinflussen. Jedes dieser Ereignisse kann einen negativen Effekt auf den Wert Ihrer Anlage haben.

Liquiditätsrisiko: Der Fonds hält Vermögenswerte, die sich möglicherweise nur schwer verkaufen lassen. Der Fonds muss den Verkaufspreis möglicherweise senken, andere Anlagen verkaufen oder auf attraktivere Investmentmöglichkeiten verzichten.

Risiko durch Portfoliokonzentration: Der Fonds besteht aus einem konzentrierten Portfolio, d. h., er hält nur eine begrenzte Anzahl an Anlagen und/oder hat ein begrenztes Anlageuniversum. Verliert eine bzw. verlieren mehrere dieser Anlagen oder Positionen an Wert oder werden diese anderweitig negativ beeinträchtigt, kann der Kapitalwert des Fonds beträchtlich sinken.

Inflationsrisiko: Die meisten Anleihe- und Geldmarktfonds bieten ein begrenztes Potenzial für Kapitalwachstum und einen Ertrag ohne Inflationskopplung. Kapital- und Ertragswert werden im Laufe der Zeit wahrscheinlich durch die Inflationsentwicklung beeinträchtigt werden.

Zinsrisiko: Der Wert des Fonds kann durch Zinsänderungen beeinflusst werden. Im Regelfall verhält sich der Kurs einer festverzinslichen Anleihe umgekehrt zur Zinsentwicklung, d. h. bei steigenden Zinsen sinkt der Kurs und umgekehrt.

Bewertungsrisiko: Der aktuelle Wert der Vermögenswerte des Fonds lässt sich u. U. zeitweise nur schwer objektiv feststellen und wird erst beim Verkauf der Vermögenswerte klar.

Leerverkaufsrisiko: Leerverkäufe zielen darauf ab, von fallenden Kursen zu profitieren. Steigt jedoch der Wert der zugrunde liegenden Anlage, sinkt der Wert der Short-Position. Die potenziellen Verluste sind unbegrenzt, da die Kurse der zugrunde liegenden Anlagen in sehr kurzer Zeit deutlich steigen können.

Risiko der Anlage in Derivate: Die Anlagepolitik des Fonds erlaubt wesentliche Anlagen in Derivate.

Hebelrisiko: Hebelgeschäfte (Leverage) verstärken die Auswirkungen von Kursänderungen auf den Wert des Fonds. Somit können Hebelgeschäfte die Erträge der Anteilinhaber einerseits erhöhen, andererseits aber auch zu höheren Verlusten führen, die sogar über den investierten Betrag hinausgehen können.

Risiko in Verbindung mit Derivaten für EPM/Absicherung: Die Anlagepolitik des Fonds lässt zu, dass dieser zu Zwecken der Risikominderung oder der Minimierung der Kosten von Transaktionen in Derivate investiert.

Volatilitätsrisiko: Der Fonds kann eine starke Kursvolatilität aufweisen.

Risiko hoher Volatilität: Der Fonds birgt aufgrund der Zusammenstellung seines Portfolios bzw. der eingesetzten Portfoliomanagementtechniken für gewöhnlich das Risiko hoher Volatilität. Dies bedeutet, dass der Wert des Fonds vermutlich häufiger und beträchtlicher als der Wert anderer Fonds sinken und steigen könnte.

Risiko durch Anlage in Einlagen: Die Anlagepolitik des Fonds ermöglicht es, hauptsächlich in Einlagen zu investieren.

Weitere auf diesen Fonds zutreffende Risiken finden Sie im Verkaufsprospekt.

Näheres hierzu erfahren Sie unter columbiathreadneedle.com



Threadneedle Investment Services Limited, ISA Manager, Authorised Corporate Director (ACD) und Unit Trust Manager. Registernr. 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 156193